



Canadian Industries Limited
Annual Report 1970

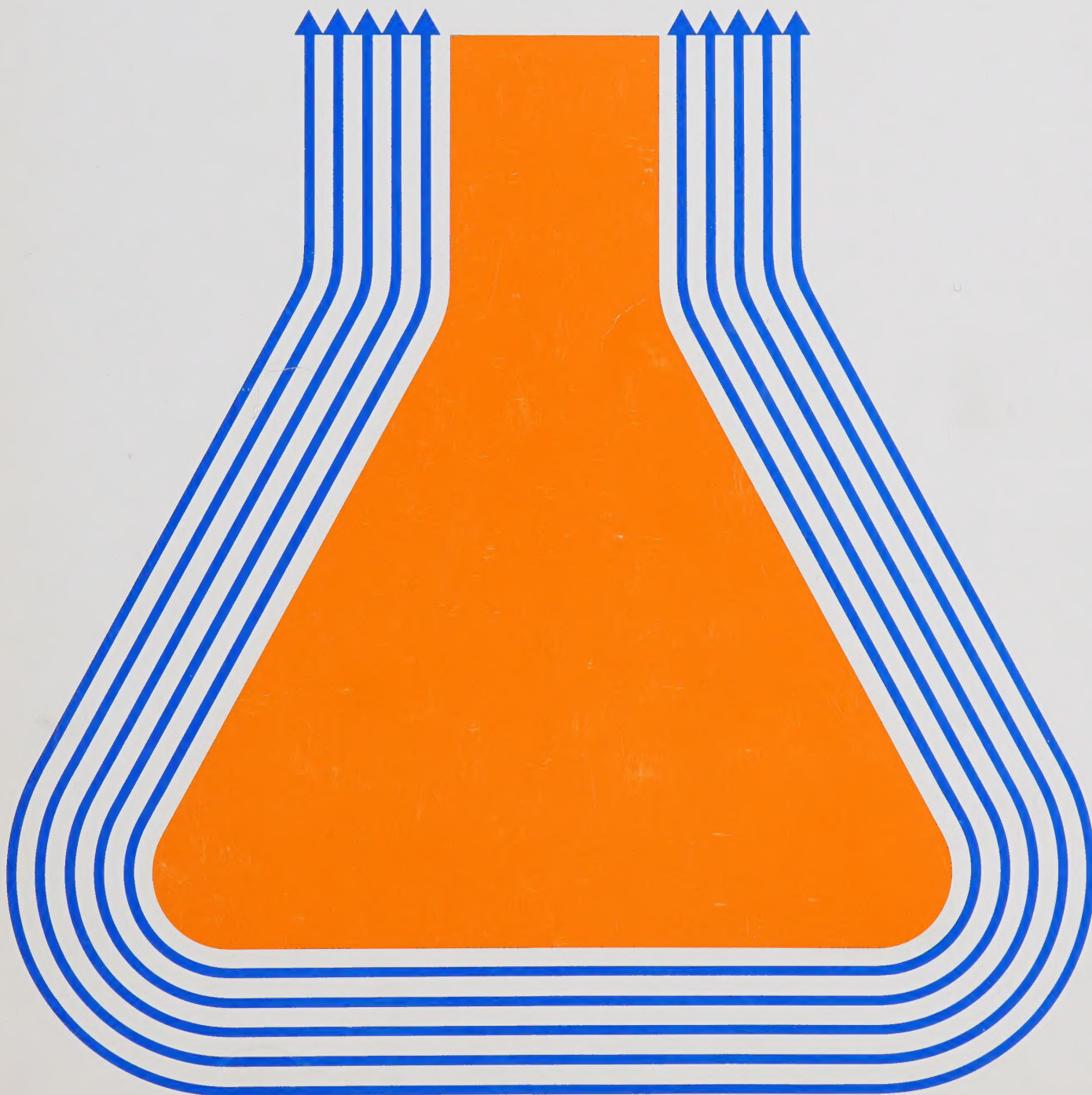


Table of Contents

Consolidated Financial Highlights

- 1 Board of Directors,
Officers
- 2 Report to the Shareholders
- 4 Financial
- 5 Consolidated Sales by Business Area
Disposition of Income
- 6 Operations
- 7 Sales by Industry
- 8 Employees
- 8 Safety
- 9 Research
- 10 The Challenge of Pollution
- 10 Directors
- 11 Selected Selling Price Indices
- 12 Consolidated Statement of Income
and Retained Earnings
- 13 Consolidated Statement of Source
and Application of Funds
- 14 Consolidated Balance Sheet
- 16 Notes
- 18 Auditor's Report
- 19 Consolidated Financial Review

	1970	1969
Sales	\$323,300,000	\$324,199,000
Income Before Taxes	\$ 16,325,000	\$ 19,885,000
Net Income Before Extraordinary Items	\$ 8,135,000	\$ 10,496,000
Extraordinary Items – Net Gain	—	\$ 3,082,000
Working Capital at December 31	\$ 68,068,000	\$ 65,836,000
Capital Expenditures (Including Expenditures for acquiring new subsidiary companies)	\$ 27,288,000	\$ 15,018,000
Common Shares Outstanding at December 31	9,794,161	9,794,161
Earnings a Common Share Before Extraordinary Items	\$ 0.81	\$ 1.05
Dividends A Common Share	\$ 0.60	\$ 0.60
Number of Shareholders at December 31		
Common	7,883	7,690
Preferred	617	634

**Canadian
Industries
Limited**

CIL House
630 Dorchester Boulevard West
Montreal, Quebec

Alistair M. Campbell
Chairman, Sun Life Assurance Company
of Canada, Montreal

W. G. C. Cashford
Imperial Chemical Industries Limited,
London, England

W. B. M. Duncan
President, ICI North America Limited,
New York

A. G. S. Griffin
President, Triarch Construction Limited,
Toronto

E. L. Hamilton
President, Canadian Industries Limited,
Montreal

Leonard Hynes
Chairman, Canadian Industries Limited,
Montreal

Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., Q.C.
Company Director, Toronto

Jean-Claude Lessard, S.M.
President, Standards Council of
Canada, Montreal

J. A. MacAulay, C.C., Q. C.
Partner, Aikins MacAulay & Thorvaldson
Winnipeg

W. J. Mandry
Executive Vice-President, Canadian
Industries Limited, Montreal

P. T. Menzies
Deputy-Chairman, Imperial Chemical
Industries Limited, London, England

Hon. H. deM. Molson, O.B.E.
Chairman, Molson Industries Limited,
Montreal

J. D. Rose
Director, Imperial Chemical Industries
Limited, London, England

Hon. James Sinclair, P.C.
Deputy-Chairman, Canada Cement
Lafarge Limited, Vancouver

G. F. Whitby, O.B.E.
Director, Imperial Chemical Industries
Limited, London, England

Chairman of the Board
Leonard Hynes

President
E. L. Hamilton

Executive Vice-President
W. J. Mandry

Vice-Presidents
R. D. Bevan
P. A. G. Cameron
H. G. Campbell
D. M. Coyle
S. S. Grimley
C. H. Hantho
D. S. Kirkbride

Secretary
B. I. McGreevy

Treasurer
L. A. Wheable

Assistant Secretary
L. M. Faibish

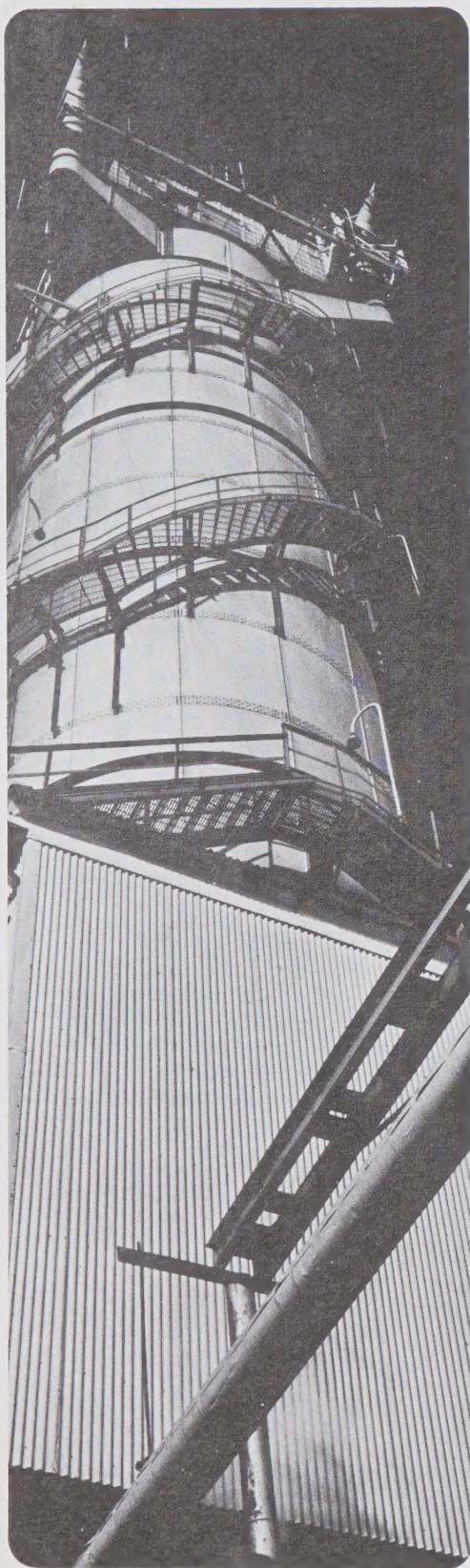
**Registrar, Transfer Agent and
Dividend Disbursing Agent**
National Trust Company, Limited,
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

Stock Exchange Listings
Montreal, Toronto, Vancouver

**Registrar and Transfer Agent for
debentures of Canadian Industries Limited
and bonds of Millhaven Fibres Limited**
The Royal Trust Company,
Montreal, Toronto, Winnipeg, Vancouver

Auditors
Touche Ross & Co.

Design: Gottschalk+Ash Ltd.
Printer: RBT Printing Ltd.
Printed in Canada
Legal deposit - second quarter 1971
Quebec National Library

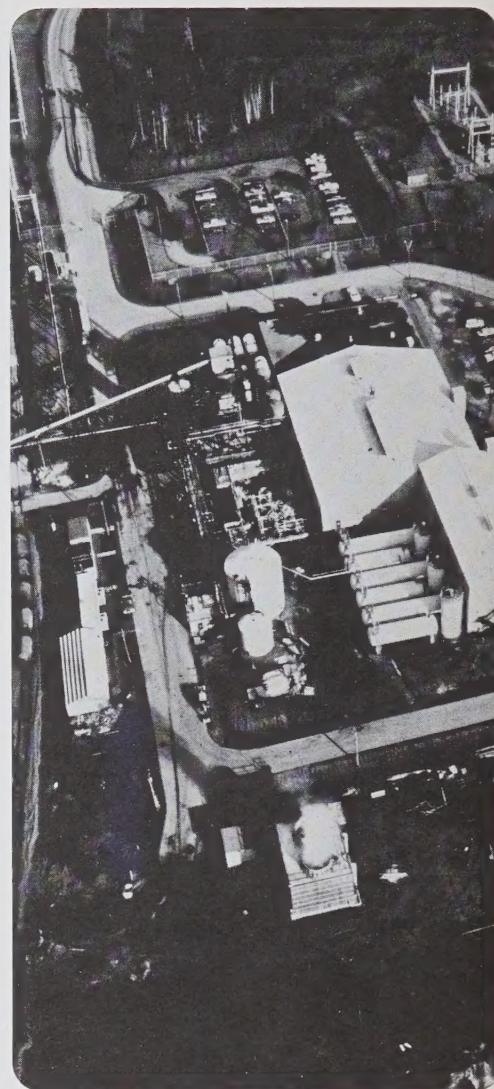


CIL serves a broad cross-section of the Canadian economy, which in 1970 was characterized by low growth, cost inflation and rising unemployment. This unfavourable business climate had a significant effect on the Company's results. Although sales were only marginally lower than in 1969, the prices which could be obtained for our products failed to keep pace with the rising costs of labour, raw materials, power and other services. This profit squeeze was felt in all major areas of the Company's business. As a result, net income for 1970 was 23 per cent lower than for the previous year.

Vigorous and continuing efforts are being made to contain costs and to improve productivity by developing and implementing more efficient manufacturing and marketing processes. Nevertheless, some advance in selling prices is essential if all the higher costs of doing business are to be recovered and a reasonable profit earned.

As outlined in the 1969 Annual Report, we are striving also to provide a working environment within which employees at all levels can find the challenges and personal satisfaction to develop their full potential and thus enable them to contribute fully to the achievement of efficient and effective operations in all aspects of the Company's business.

Technological advances have made large scale processes feasible for a number of chemical products with consequent reductions in unit costs and increases in the economic size of plants. Unfortunately, the Canadian market for many important chemicals is small in relation to the output of optimum scale plants and, because of relatively low tariffs, is vulnerable to imports from producers with very large plants in other countries. These countries have an adequate domestic market to support these large plants and their trade policies often render them inaccessible to equivalent products manufactured in Canada.



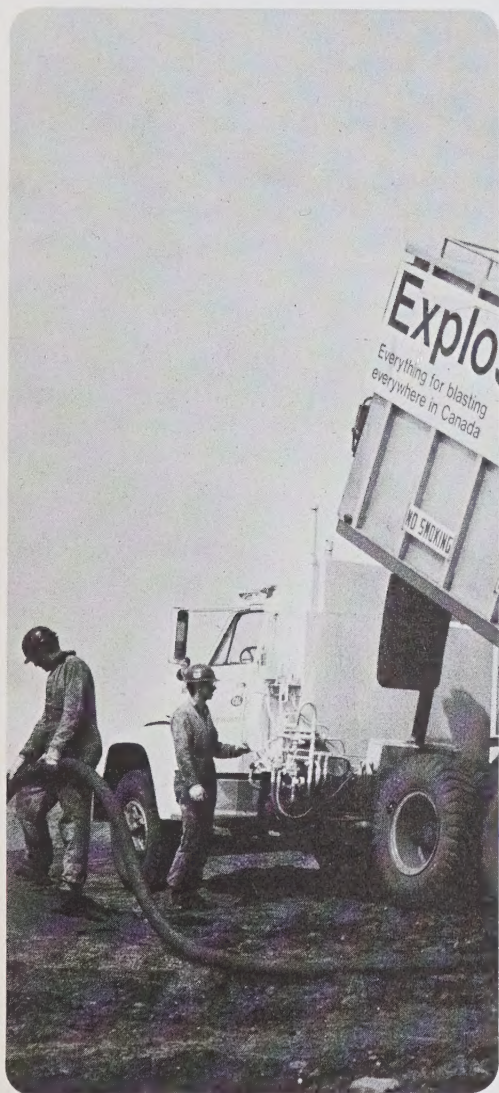
The Company has for some time recognized the need to reduce its dependence on the commodity chemical business which faces difficulties in Canada. The resulting diversification program gained a great deal of momentum in 1970. CIL acquired a major holding in Jarvis Clark Company Limited of North Bay, a leading supplier and manufacturer of mechanical equipment to the mining industry. This expands CIL's extensive and highly specialized technical service to the Canadian mining industry.

The acquisition of McPhar Geophysics Limited late in the year is another example of diversification linked to service which CIL can offer to the major re-



source industries, both within and outside Canada. McPhar Geophysics is one of the world's foremost companies supplying geophysical exploration services and geophysical instruments to the mining industry. It operates on a world-wide basis through subsidiary companies in the United States and Australia, and from offices in many other countries.

CIL acquired control of West African Explosives and Chemicals Limited and will be participating more fully in meeting the needs of the mining industry in West Africa. While retaining a majority of the shares, CIL has offered an option to the Liberian public to purchase additional shares.



CIL's experience and technical know-how concerned with chemical processing, pulp bleaching and pollution abatement were recognized as marketable assets some years ago and led to the formation of Chemetics Limited in 1967 as a joint venture with Chemech Engineering Limited. In 1970 CIL acquired Chemech, and as a consequence, full ownership of Chemetics Limited. These two companies, which operate internationally, are engaged in the design, engineering and operation of plants for the on-site production of pulp bleaching chemicals and in the marketing of specialized chemical process equipment. In addition the companies are engaged in the development, design and construction of industrial pollution abatement facilities.

With the rapid growth of open pit mining in recent years, the Company has developed efficient low cost explosives and systems for delivering explosives directly into the borehole. By the end of 1970, CIL had plants operating on-site at fifteen mining locations; four of these were added during the year, and a further four are committed for 1971. Similarly the Company has developed low cost processes and plants for the manufacture, close to mining sites, of xanthate chemicals used for ore concentration. Two such plants are currently under construction.

The CIL "Agromart" program, significantly enlarged during the year, is designed to market CIL products and strengthen our growing ties with the agricultural community of Eastern Canada. The "Agromart" is a distribution centre for fertilizers, farm technology and other farm needs. By the end of 1970 some 48 of these centres were in operation or under construction, ten of which had been added during the year. Current plans foresee a number of units to be added over the next few years. Where possible these units are organized on a joint venture basis between CIL and local businessmen.

During the year ICI North America Limited was formed to coordinate the development of CIL and ICI America; it holds ICI's interests in the two companies.

Some recovery in North American economic activity is expected in 1971. The position of the Company should improve as the steps taken to broaden the nature of the Company's operations are expected to have a favourable effect on earnings and provide a better base for profitable growth in the future.

On behalf of the Board of Directors

Leonard Hynes
Chairman

E. L. Hamilton
President

Montreal, Quebec, March 25, 1971

Sales of the consolidated operations of the Company were \$323,300,000 for 1970, as compared to \$324,199,000 in 1969, a decrease of \$899,000.

Net income was \$8,135,000 equivalent to 81 cents a common share, 23 per cent below the comparable figure of \$10,496,000 or \$1.05 a common share for 1969.

The reduced level of earnings in 1970 reflected the economic slowdown in a number of industries served by the Company, the continued increase in costs and restraints on selling prices.

With the exception of the McPhar group of companies, the earnings of subsidiary companies acquired in 1970 have been included in the consolidated accounts from the effective date of purchase. These earnings have helped to offset the effect of the decline experienced by some of the traditional products of the Company.

Major decreases occurred in sales of defence products, synthetic fibres and automotive and industrial paints, while reduced selling prices more than offset higher volume of sulphur products. Moderate gains were recorded in sales of commercial explosives, chloralkali products, plastic film, fertilizers and decorative paints.

It is the policy of the Company to write off the cost of each plant or facility on a straight line method based upon the expected economic life of the asset. Reviews are made each year of all productive facilities and consideration is given to technological and commercial obsolescence as well as physical condition. Depreciation for the year amounted to \$19,775,000 compared with \$21,293,000 in 1969. The lower depreciation charge resulted from several of the older plants having been fully depreciated by the end of 1969.

Capital expenditures for land, buildings and equipment during 1970 amounted to \$14,798,000 compared to \$15,018,000 in 1969. In addition expenditures of

\$12,490,000 were made for the acquisitions of the controlling interest in the following companies: Chemech group of companies, Jarvis Clark Company Limited, West African Explosives and Chemicals Limited, and the McPhar Geophysics group of companies.

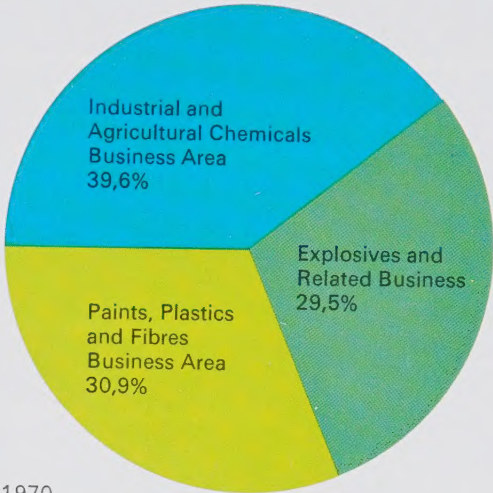
In addition to expenditures to maintain existing facilities other major expenditures were made for the completion of the Vaughan Centre decorative paint plant, extension of the "Agromart" program, and additional on-site blending plants for explosives. The unexpended balance on authorized capital projects at December 31 was \$11,002,000.

Investment in associated companies increased by \$1,134,000 during the year representing mainly investment in joint venture "Agromarts" and on-site chemical plants undertaken as joint ventures.

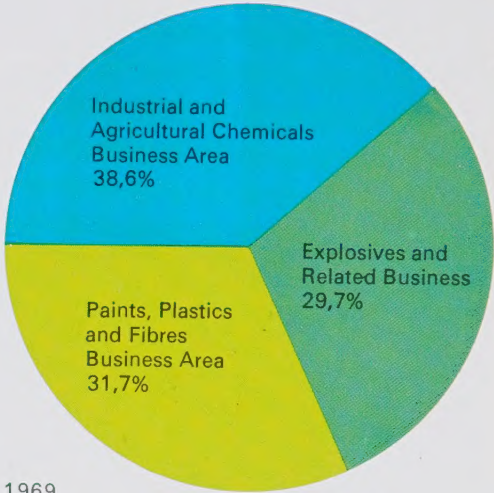
Dividends on the 7½ per cent preferred shares were paid quarterly and dividends totalling 60 cents a common share were declared in respect of the year 1970, unchanged from the previous year.

A total of \$2,297,000 of the 3¾ per cent debentures due in 1974 was purchased during the year. These purchases meet the sinking fund requirements to the end of 1972.

**Consolidated Sales
by Business Area**



1970



1969

Disposition of Income

	1970 %	1969 %
Raw Materials and Purchased Services	52.6	52.5
Wages, Salaries and Welfare Benefits	26.9	25.7
Depreciation	6.1	6.6
Interest, Rent and other Expenses	9.9	9.6
Taxes	2.0	2.3
Dividends	1.9	1.9
Retained in Business	0.6	1.4
	100.0	100.0

Explosives Business Area

Sales of commercial explosives were slightly higher than in 1969 owing to the sustained activity in the mining industry. The trend in Canada towards surface rather than underground mining has led to a sharply rising demand for low cost locally produced bulk supplies. As a result, CIL has continued a vigorous program of installing small local explosives mixing plants to service individual open-pit mining operations. The high explosives production facilities of the small Brainerd Works in Manitoba were closed during the year because of this trend.

The market for sporting products was generally lower in 1970 than the previous year and sales of CIL sporting ammunition, and golfing equipment manufactured by Campbell Manufacturing Company Limited, reflected this weakness. A modernization program at the ammunition and detonator plant, that has been underway for some years, is now resulting in improved operating efficiencies.

Sales of defence products under the Canada-USA Defence Sharing Agreement were sharply lower than in 1969. Efforts are being made to find markets for commercial products for which a manufacturing capability now exists.

Polymers Business Area

Sales in all plastic product areas were higher than in 1969 with the largest increases in manufactured polyethylene film products, resale polypropylene and polyester films. With CIL's Edmonton plant operating at capacity, the Company continues to study a number of expansion alternatives for polyethylene resin but the environment for the Canadian plastics raw material industry does not encourage large new investment at this time.

The films and packaging business operated at high output levels and substantial capacity and productivity improvements were made during the last half of the year.

Despite an increase in retail paint sales, total paint sales were down because of the low level of activity in the industrial and automotive markets and the lengthy strike at General Motors of Canada Limited.

The new Vaughan Centre paint manufacturing and distribution unit, brought into production late in the year, is expected to provide strong support to the marketing of decorative paint products. The Toronto paint works, which had been producing finishes since 1916, ceased operations when the Vaughan Centre commenced production.

Sales of Bapco Paint Ltd. and Brandram-Henderson (West Indies) Limited in 1970 were on a level with those in 1969.

Millhaven Fibres Limited sales were below those achieved last year. The major factors affecting sales were low prices, reduced demand for nylon and the effect on tire yarn sales of the generally poor automotive year and the General Motors' strike. Exports and domestic sales of polyester filament yarn increased. Millhaven's nylon production for textile fabric markets is to be phased out over a period of time and the facilities converted to the manufacture of polyester filament yarn; competition from imports and reduced prices have seriously affected the viability of the Company's nylon business.

Chemicals Business Area

The downward trend in fertilizer prices experienced in 1968 and 1969 appears to have eased with some slight improvement observed in 1970. Sales of fertilizers were moderately higher than in 1969.

The output of the ammonia plant is believed to be a record high for any plant of its size in North America. Improved efficiencies significantly reduced costs in fertilizer operations.

Shipments of industrial chemicals increased over 1969 as a significant growth in demand took place for chloralkali

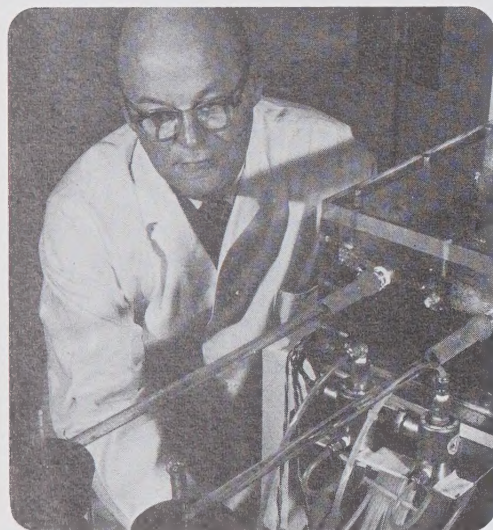
products, principally from the pulp and paper industry. Demand for sulphuric acid increased but revenues were reduced because of the impact of reduced sulphur prices on large volume business.

Plans for the replacement or phasing out of operations at the Hamilton site, which was sold in 1969, are well advanced. Erection of new plants at other locations will be completed before the site must be vacated. A major endeavour during the year was the engineering and market development work for the world's largest sulphuric acid plant using smelter fumes proposed to be built for International Nickel Co. of Canada Ltd. at Copper Cliff.

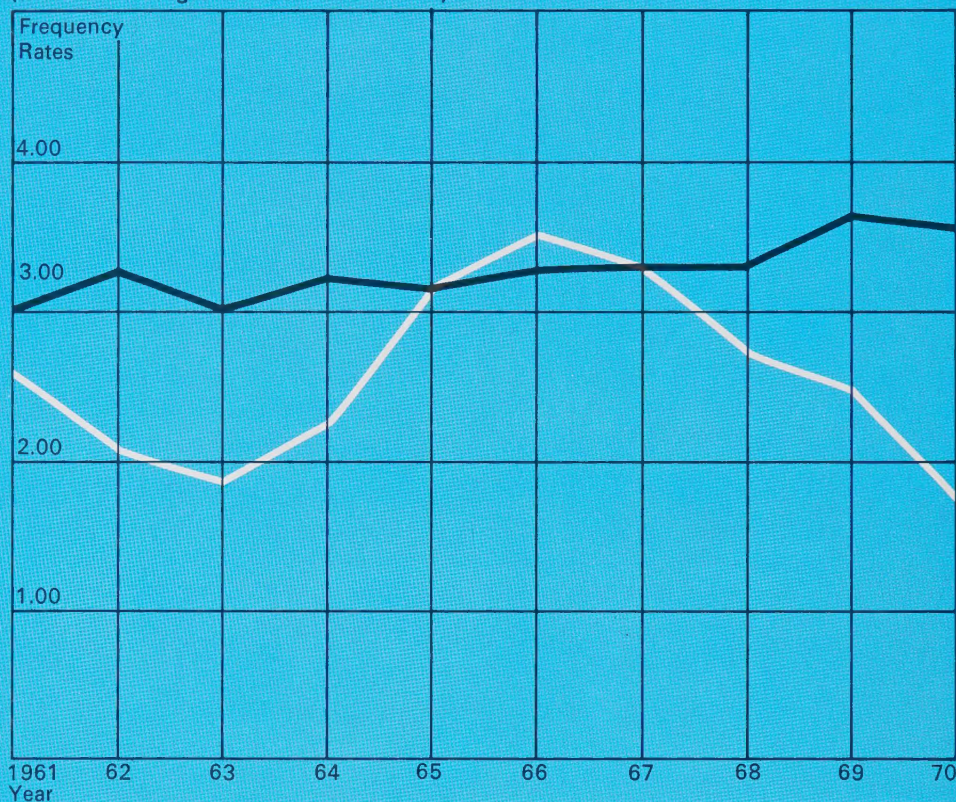
The Company constructed Canada's first on-site liquid xanthates plants at Copper Cliff, Ontario, and at Thompson, Manitoba. Xanthates are chemical reagents used by basic mineral producers to concentrate ores by flotation techniques.

Sales by Industry
(Year ended December 31, 1970)





Disabling Injury Frequency Rates*
CIL Experience Compared
with Chemical Industry
(Manufacturing Chemists Association)



■ CIL
 ■ Chemical Industry
 (Manufacturing Chemists Association)
 *Number of Injuries per Million Manhours

Making opportunities available to employees throughout the organization to use the full extent of their abilities has continued to be a major aim of the Company during the year. Corporate growth is dependent on individual growth and the efforts to create a climate in which creative talents and managerial skills can develop will continue. The number of employees of CIL and subsidiary companies at year-end was 9,790, a five per cent reduction from 1969. Nine collective agreements covering approximately fifty per cent of payroll employees were renegotiated during 1970 and by the year-end contracts had been completed at all locations. Strikes occurred at two Quebec locations.

It is recognized that accidents entail very high costs both for employees in terms of disability and hardship and for the Company in terms of production inefficiencies and other losses. Accident prevention is given a high priority in CIL. All managers are held accountable for the safety of employees within their areas of responsibility.

The Company achieved a marked improvement in its safety performance during the year. Disabling injuries were fewer than in 1969, and the injury frequency rate was the lowest recorded in the last ten years. The graph above shows that CIL's injury frequency rate has continued to decline since 1966 and

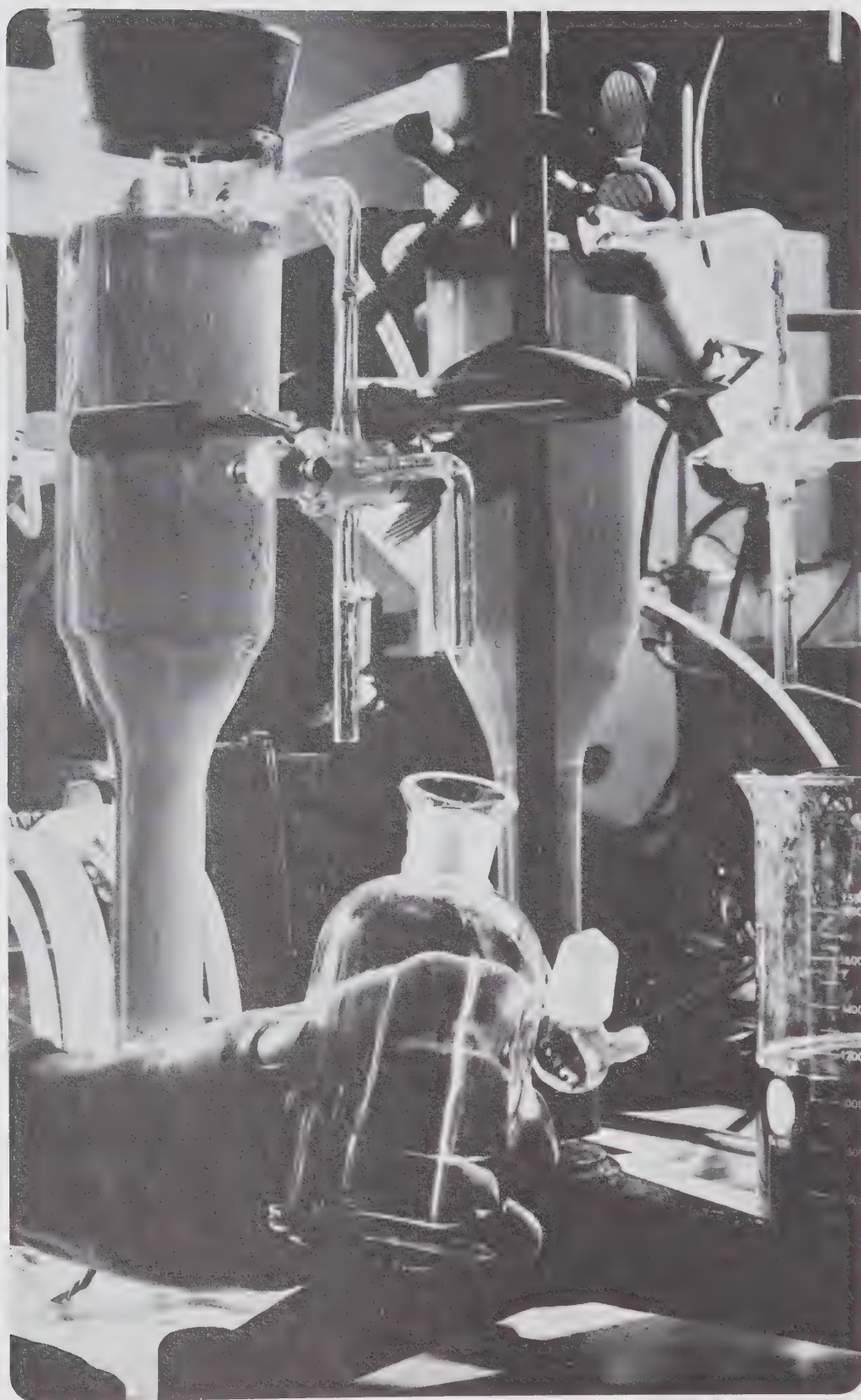
has been consistently lower than the rate reported by the National Safety Council for the North American chemical industry.

Research

The research effort of the Company is being reshaped to support the thrust in new business directions. Major emphasis is being given to the development of new products and services for the resource industries. An example is a new process which utilizes oxygen in the bleaching of wood pulps. The process is being further developed in co-operation with both a Swedish pulp and paper company and an engineering firm. Marketing of the technology is planned in 1971. Another development is a low cost process for the manufacture of xanthate chemicals for ore concentration which facilitates production near the mine or concentrator site.

A number of important product and process innovations which support the present business were made during the year.

The research and development activities of the Company's own organization are supplemented by agreements with Imperial Chemical Industries Limited. These ensure that technical and commercial support will be available in bringing new products and technology to Canada and provide the Company with access to the technical knowledge of one of the world's foremost research organizations.



The Challenge of Pollution

A corporation, like a private citizen, has a duty to act responsibly to society and to contribute to its betterment. A prime example is in meeting the challenge of pollution. Increased industrialization, and the growing concentration of people in urban areas, together with the difficulty of disposing of wastes of all kinds, have made the pollution of water, air and land an acute problem.

CIL shares the concern of government and private citizens in the problem of pollution and is making every effort to detect and correct all pollution hazards in its existing plants. Through specialists on its staff, the Company actively assists governments at all levels in dealing with environmental problems.

Knowledge and experience gained by CIL over the years is being brought to bear on problems of pollution abatement. A subsidiary, Chemetics Limited, has also been able to help other businesses through designing, installing and in some cases, operating processes, which treat effluents. There is much to be done in this new business area and CIL's activities in the pollution abatement field should increase substantially.



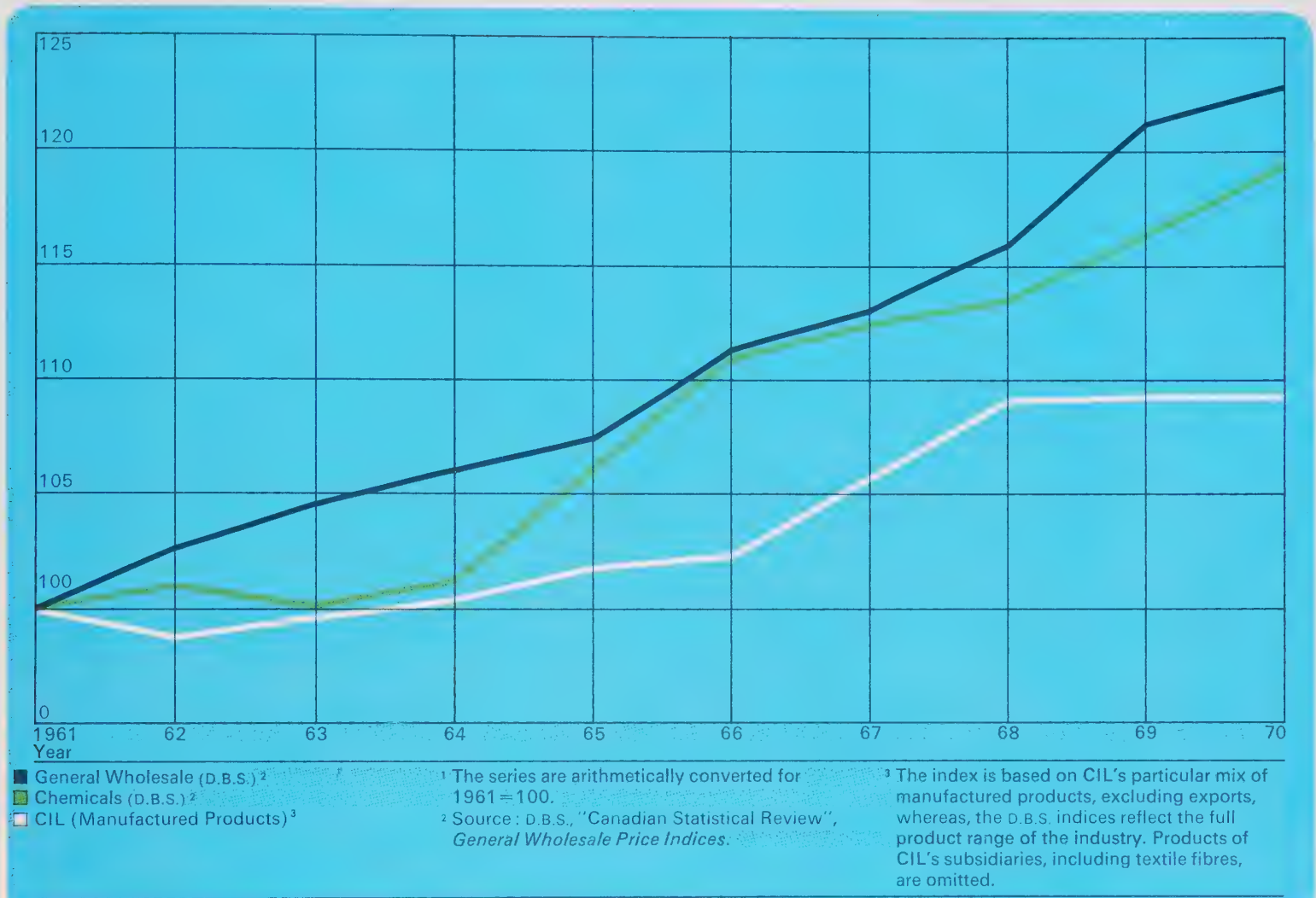
Directors

In December, Mr. G. S. Roberts resigned as a Director and an Executive Vice-President to take up a senior position with Imperial Chemical Industries Limited. Mr. Roberts had served on the Board since January 1966. At the same meeting, Mr. W. J. Mandry was appointed a Director and an Executive Vice-President to succeed Mr. Roberts.

On January 1, 1971, Mr. Leonard Hynes became Chairman of the Board and Mr. E. L. Hamilton succeeded him as President and Chief Executive Officer of the Company. First elected to the Board in 1954, Mr. Hynes had been President since 1962. Mr. Hamilton, a Director since 1955, was appointed a Vice-President in 1956 and an Executive Vice-President in 1968.

The Directors would like to acknowledge their appreciation for the loyal support and the enthusiasm with which all employees have responded to the many challenges of the last year.

Selected Selling
Price Indices¹



Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

for the Year Ended December 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

	1970	1969
Sales	\$323,300,000	\$324,199,000
Income from investments	1,157,000	595,000
	324,457,000	324,794,000
Cost and Expenses:		
Operating costs excluding depreciation	283,705,000	278,897,000
Provision for depreciation (Note 4)	19,775,000	21,293,000
Long-term debt interest, discount and expense	4,652,000	4,719,000
	308,132,000	304,909,000
Income before provision for income taxes	16,325,000	19,885,000
Provision for income taxes	6,477,000	7,445,000
Net income, including minority shareholders' interest	9,848,000	12,440,000
Minority shareholders' interest in the income of subsidiary companies	1,713,000	1,944,000
Net income before extraordinary items	8,135,000	10,496,000
Extraordinary items – net	—	3,082,000
Net income after extraordinary items	8,135,000	13,578,000
Retained earnings at beginning of year	51,930,000	44,402,000
	60,065,000	57,980,000
Deduct: Dividends		
Preferred – 7½%	174,000	174,000
Common – 60 cents	5,876,000	5,876,000
	6,050,000	6,050,000
Retained earnings at end of year	\$ 54,015,000	\$ 51,930,000
Earnings per common share, after preferred dividends –		
Before extraordinary items	\$.81	\$ 1.05
After extraordinary items	\$.81	\$ 1.37

The notes to the consolidated financial
statements are an integral part thereof.

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

for the Year Ended December 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

	1970	1969
Working capital at beginning of year	\$65,836,000	\$57,095,000
Source of funds		
Funds from operations —		
Net income for the year before extraordinary items	8,135,000	10,496,000
Depreciation and amortization	19,854,000	21,368,000
Deferred income taxes	800,000	(4,835,000)
	28,789,000	27,029,000
Issue of notes	3,432,000	200,000
Repayment of long term note	2,700,000	—
Sale of fixed assets	1,091,000	4,914,000
Refundable income tax	—	392,000
Change in minority interest in subsidiary companies	1,082,000	5,913,000
Total	37,094,000	38,448,000
Application of funds		
Dividends	6,050,000	6,050,000
Purchase of land, buildings and equipment	14,798,000	15,018,000
Additions to fixed assets related to subsidiary companies acquired in 1970	10,583,000	—
Acquisition of shares of associated companies	1,134,000	525,000
Retirement of long term debt	2,297,000	5,000,000
Deferred income taxes — prior years adjustment	—	3,114,000
Total	34,862,000	29,707,000
Increase in working capital	2,232,000	8,741,000
Working capital at end of year	\$68,068,000	\$65,836,000

The notes to the consolidated financial
statements are an integral part thereof.

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 1970
(with comparative figures for 1969)

Assets	1970	1969
Current		
Cash, and deposits at interest	\$ 8,532,000	\$ 7,452,000
Marketable securities, at cost (market value \$878,000 ; 1969 \$201,000)	809,000	201,000
Accounts and note receivable	53,230,000	50,663,000
Inventories at the lower of cost and net realizable value (Note 3)	58,475,000	57,228,000
Prepaid expenses	2,459,000	1,462,000
	123,505,000	117,006,000
Note Receivable due after 1971	5,400,000	8,100,000
Fixed (Note 4)		
Buildings and equipment	311,895,000	288,923,000
Less : Accumulated depreciation	164,581,000	145,933,000
	147,314,000	142,990,000
Land at cost	8,315,000	8,125,000
	155,629,000	151,115,000
Unamortized Debenture Discount and Expense	801,000	879,000
Shares of Associated Companies at Cost		
less amounts written off	3,757,000	2,623,000
	\$289,092,000	\$279,723,000

On behalf of the Board :

E. L. Hamilton
T. D'Arcy Leonard C.B.E., Q.C. } Directors

Liabilities		1970	1969
Current			
Bank loans and acceptances		\$ 13,135,000	\$ 13,659,000
Accounts and notes payable and accrued liabilities		37,631,000	30,728,000
Federal and provincial income taxes		3,058,000	4,270,000
Dividends declared		1,613,000	2,513,000
		55,437,000	51,170,000
Long-Term Debt (Note 5)		83,585,000	82,450,000
Minority Shareholders' Interest			
in capital stock and retained earnings of subsidiary companies		14,829,000	13,747,000
Deferred Income Taxes		5,035,000	4,235,000
Shareholders' Equity			
Capital Stock		Shares	
7½% Cumulative preferred shares of \$50 par value			
Authorized and issued	46,500	2,325,000	2,325,000
Common shares of no par value			
Authorized	13,500,000		
Issued	9,794,161	73,866,000	73,866,000
Retained Earnings		54,015,000	51,930,000
		130,206,000	128,121,000
		\$289,092,000	\$279,723,000

The notes to the consolidated financial statements are an integral part thereof.

1 Basis of Consolidation

The accounts of the following companies are included in the Consolidated Statements :

Canadian Industries Limited

Subsidiary Companies :

Alchem Limited
Bapco Paint Ltd. and subsidiary companies
Campbell Manufacturing Company Limited
Canadian Hanson & Van Winkle Company Limited
Canadian Safety Fuse Company Limited
Chemtech Engineering Company Limited and related company
Chemetics Limited
Chipman Chemicals Limited
C-I-L Ammunition Inc.
C-I-L International Limited and subsidiary company
C-I-L Properties Ltd.
Continental Explosives (Alberta) Limited and subsidiary companies
Defence Industries Limited
Jarvis Clark Company Limited
McPhar Geophysics Limited, subsidiary companies and related company
Millhaven Fibres Limited
Millhaven Investments Limited
West African Explosives and Chemicals Ltd.

During the year, Canadian Industries Limited acquired controlling interests in the following companies :
Chemtech Engineering Company Limited and related company
Chemetics Limited
Jarvis Clark Company Limited
McPhar Geophysics Limited, subsidiary companies and related company
West African Explosives and Chemicals Ltd.

In consolidating its subsidiaries, the company follows a policy of treating the excess of the purchase consideration over the net book value of assets at the date of acquisition as an addition to consolidated fixed assets. This excess, including the acquisitions in 1970, is not material in relation to consolidated fixed assets.

Certain of the subsidiary companies have fiscal years ending prior to December 31, 1970. These companies have been included in the Consolidated Financial Statements for their fiscal periods ending in 1970 with exception of the McPhar Geophysics group of companies acquired in December. The assets and liabilities of this group have been consolidated, but sales and earnings have been excluded.

2 Remuneration of Directors and Senior Officers of this Company

The remuneration of the fifteen directors of Canadian Industries Limited was \$308,000 (\$380,000 in 1969). Remuneration of the thirteen senior officers of the Company was \$627,000 (\$656,000 in 1969, representing fourteen officers).

Three of the officers were also directors (five in 1969).

No remuneration was paid by any of the subsidiary companies to any director or senior officer of Canadian Industries Limited.

3 Inventories

	1970	1969
The inventories are classified as follows :		
Raw materials	\$14,757,000	\$15,222,000
Goods in process and finished goods	40,403,000	39,530,000
Stores and supplies	3,315,000	2,476,000
	\$58,475,000	\$57,228,000

4 Fixed Assets

Buildings and equipment are carried at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided on the straight-line method applied to the estimated useful life of the assets.

It is estimated that expenditures of \$11,002,000 will be required to complete projects authorized prior to December 31, 1970.

5 Long-Term Debt

Canadian Industries Limited :
3¾% sinking fund debentures due
November 15, 1974

Authorized and issued

Less : Purchased and cancelled

\$25,000,000

10,047,000

\$25,000,000

7,750,000

14,953,000

17,250,000

5¾% debentures due December 1, 1977

Authorized and issued

20,000,000

20,000,000

5½% debentures due December 1, 1984

30,000,000

30,000,000

Interest Free Note – due August 3, 1972

1,792,000

—

Millhaven Fibres Limited :

7½% First Mortgage Bonds due
December 1, 1986

Authorized and issued

15,000,000

15,000,000

Interest Free Notes – Series "B"
due December 2, 1986

1,840,000

200,000

\$83,585,000

\$82,450,000

Under the terms of the Trust Agreement dated November 15, 1954 relating to the 3¾% sinking fund debentures, the Company is required to pay the trustee for sinking fund purposes \$1,000,000 in 1971 and \$1,250,000 in each of the years 1972 to 1974. Prior to December 31, 1970 the Company purchased and cancelled sufficient debentures to meet the 1971 and 1972 sinking fund requirements.

Under the terms of the Trust Agreement dated December 1, 1966 relating to the 7½% first mortgage bonds of Millhaven Fibres Limited, the Company is required to provide a sinking fund sufficient to retire \$750,000 on June 1 in each of the years 1972 to 1986. Under the Trust Agreement there are certain restrictions concerning the payment of dividends by Millhaven Fibres Limited.

6 Contingent Liabilities

The Company has contingent liabilities of \$653,000 with respect to the guar-

antee of loans to other companies and other contingent liabilities of \$2,380,000.

7 Pension Plans

The Company and most of its subsidiaries have pension plans covering the majority of their employees. The contributions made by the companies and their employees are deposited with corporate trustees according to the terms of

the plans. In the opinion of the consulting actuaries, these funds, together with contributions being made by the companies and their employees, are sufficient to meet the estimated liabilities under the plans.

Auditors' Report

Touche Ross & Co.

Royal Bank Building
Place Ville Marie
Montreal 113, Quebec
(514) 861-8531

Auditors' Report

The Shareholders,
Canadian Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Industries Limited and its subsidiaries as at December 31, 1970 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. For Canadian Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of consolidation the reports of the other auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants

Montreal, Canada
February 12, 1971

Consolidated Financial Review

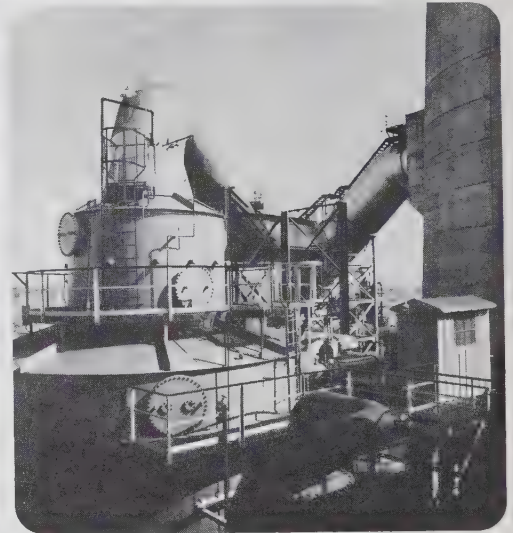
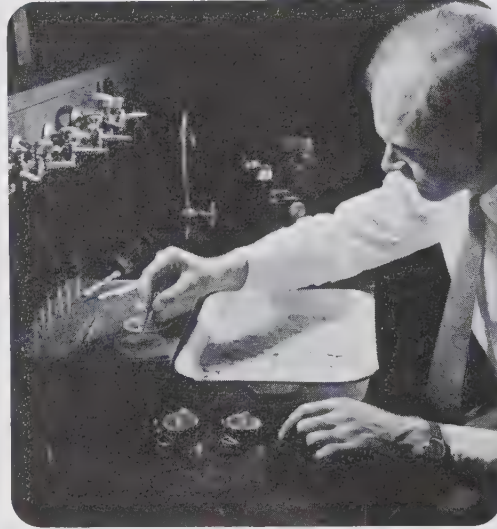
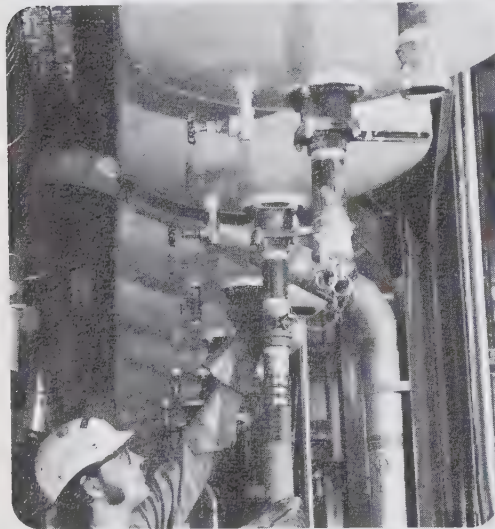
(Millions of Dollars)	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sales	323.3	324.2	305.1	273.0	262.5	236.4	212.2	184.2	171.6	164.9
Income from operations	19.8	24.0	24.7	18.8	22.2	18.4	21.4	17.1	13.7	13.2
Long-term debt interest, discount and expense	4.7	4.7	5.0	4.7	3.7	3.6	2.1	2.0	2.1	2.1
Provision for income taxes	6.5	7.4	10.4	8.2	9.9	7.6	9.6	7.7	6.1	6.1
Net income*	8.1	10.5	10.0	6.9	9.6	8.1	9.7	7.4	5.8	4.9
Working capital	68.1	65.8	57.1	45.4	58.9	76.9	76.9	49.9	51.2	50.9
Fixed assets	320.2	297.0	301.7	306.5	276.6	233.8	188.5	174.3	163.9	164.8
Accumulated depreciation	164.6	145.9	136.8	130.9	119.9	110.0	98.5	90.8	83.5	82.2
Capital expenditures	14.8	15.0	14.0	32.0	44.7	52.0	16.5	11.9	12.5	5.1
Provision for depreciation	19.8	21.3	18.9	13.0	11.7	10.4	9.8	8.8	9.0	9.3
Long-term debt	83.6	82.5	87.3	86.2	85.0	70.6	71.6	42.1	42.8	43.6
Capital stock and retained earnings	130.2	128.1	120.6	115.7	115.3	112.2	87.7	83.8	81.9	81.1
Earnings a common share*	\$0.81	\$1.05	\$1.00	\$0.69	\$0.96	\$0.81	\$1.10	\$0.83	\$0.65	\$0.55
Dividends a common share	0.60	0.60	0.50	0.65	0.65	0.65	0.65	0.60	0.50	0.50

Quarterly Earnings a Common Share*	1970	1969	1968
1st Quarter	\$0.16	\$0.24	\$0.04
2nd Quarter	\$0.44	\$0.67	\$0.67
Half Year	\$0.60	\$0.91	\$0.71
3rd Quarter	\$0.05	\$0.03	\$0.11
Nine Months	\$0.65	\$0.94	\$0.82
4th Quarter	\$0.16	\$0.11	\$0.18
Year	\$0.81	\$1.05	\$1.00

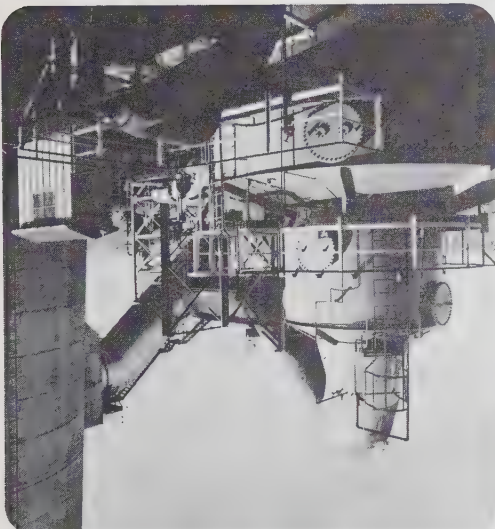
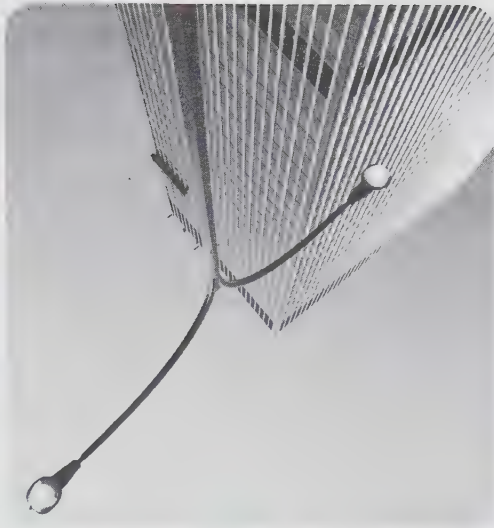
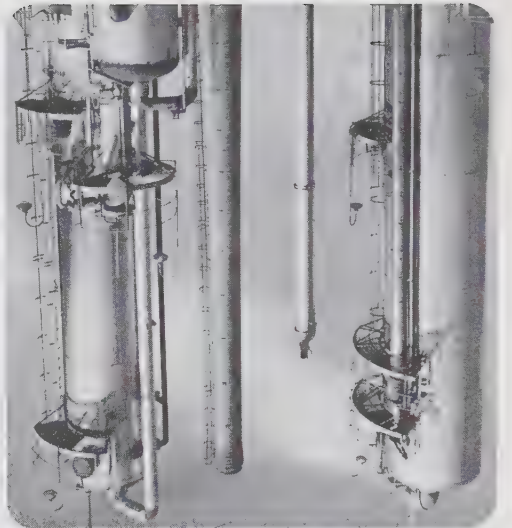
*Before extraordinary items.



Canadian Industries Limited



Canadian Industries Limited



(Millions de dollars)	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961
Ventes	\$ 323.3	\$ 324.2	\$ 305.1	\$ 273.0	\$ 262.5	\$ 236.4	\$ 212.2	\$ 184.2	\$ 171.6	\$ 164.9
Bénéfice d'exploitation	19.8	24.0	24.7	18.8	22.2	18.4	21.4	17.1	13.7	13.2
Intérêt, escompte et frais relatifs à la dette à long terme	4.7	4.7	5.0	4.7	3.7	3.6	2.1	2.0	2.1	2.1
Provision pour impôts sur le revenu	6.5	7.4	10.4	8.2	9.9	7.6	9.6	7.7	6.1	6.1
Bénéfice net*	8.1	10.5	10.0	6.9	9.6	8.1	9.7	7.4	5.8	4.9
Fonds de roulement	68.1	65.8	57.1	45.4	58.9	76.9	76.9	49.9	51.2	50.9
Immobilisations	320.2	297.0	301.7	306.5	276.6	233.8	188.5	174.3	163.9	164.8
Amortissement accumulé	164.6	145.9	136.8	119.9	110.0	98.5	90.8	83.5	82.2	82.2
Dépenses en immobilisations	14.8	15.0	14.0	32.0	44.7	52.0	16.5	11.9	12.5	5.1
Amortissement	19.8	21.3	18.9	13.0	11.7	10.4	9.8	8.8	9.0	9.3
Dette à long terme	83.6	82.5	87.3	86.2	85.0	70.6	71.6	42.1	42.8	43.6
Capital-actions et bénéfices non répartis	130.2	128.1	120.6	115.7	115.3	112.2	87.7	83.8	81.9	81.1
Bénéfice par action ordinaire*	\$0.81	\$1.05	\$1.00	\$0.69	\$0.96	\$0.81	\$1.10	\$0.83	\$0.65	\$0.55
Dividendes par action ordinaire	0.60	0.60	0.50	0.65	0.65	0.65	0.65	0.60	0.50	0.50
Bénéfice trimestriel par action ordinaire*	1970	1969	1968							
1 ^{er} trimestre	\$0.16	\$0.24	\$0.04							
2 ^e trimestre	\$0.44	\$0.67	\$0.67							
semestre	\$0.60	\$0.91	\$0.71							
3 ^e trimestre	\$0.05	\$0.03	\$0.11							
neuf mois	\$0.65	\$0.94	\$0.82							
4 ^e trimestre	\$0.16	\$0.11	\$0.18							
année	\$0.81	\$1.05	\$1.00							

*Sans les postes extraordinaires.

Touche Ross & Co.

Edifice de la Banque Royale
Place Ville Marie
Montréal 113, Québec
(514) 861-8531

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Canadian Industries Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de la Canadian Industries Limited et ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés du revenu et des bénéfices non répartis ainsi que des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. En ce qui concerne la Canadian Industries Limited et les filiales dont nous sommes les vérificateurs, notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Relativement aux filiales dont nous ne sommes pas les vérificateurs, nous avons obtenu les informations et effectué les examens jugés nécessaires pour accepter, aux fins de la consolidation, les rapports soumis par d'autres vérificateurs.

A notre avis, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1970 ainsi que les résultats de leur exploitation et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'année précédente.

Touche Ross & Co.
Comptables agréés

Montréal, Canada
le 12 février 1971

4 Immobilisations

Les immeubles et l'outillage sont inscrits au prix coûtant moins l'amortissement accumulé. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire, basée sur une estimation de la durée utile des biens.

On prévoit que des dépenses de \$1,002,000 seront nécessaires pour mener à terme les projets d'immobilisations autorisés antérieurement au 31 décembre 1970.

5 Dette à long terme

1970 1969

Canadian Industries Limited

Débitures 3% avec fonds d'amortissement échéant le 15 novembre 1974

Autorisées et émises

Moins : achetées et annulées

14,953,000 10,047,000

17,250,000 7,750,000

Débitures 5% échéant le 1er décembre 1977

Autorisées et émises

Débitures 5% échéant le 1er décembre 1984

Billet sans intérêt - échéant le 3 août 1972

1,792,000 1,792,000

Millhaven Fibres Limited

Obligations de première hypothèque 7% échéant le 1er décembre 1986

Autorisées et émises

Billets sans intérêt - Série B échéant le 2 décembre 1986

15,000,000 1,840,000

15,000,000 200,000

\$83,585,000 \$82,450,000

Aux termes de l'Acte de Fiducie daté du 15 novembre 1954 et relatif aux débiteurs 3% avec fonds d'amortissement, la Compagnie est tenue de payer au fiduciaire, pour fins d'amortissement, \$1,000,000 en 1971 et \$1,250,000 dans chacune des années 1972 à 1974. Antérieurement au 31 décembre 1970, la Compagnie a acheté et annulé suffisamment de débiteurs pour satisfaire aux exigences du fonds d'amortissement pour les années 1971 et 1972.

Aux termes de l'Acte de Fiducie daté du 1er décembre 1966 et relatif aux obligations de première hypothèque 7% de la Millhaven Fibres Limited, la Compagnie est tenue de maintenir un fonds d'amortissement suffisant pour le retrait de \$750,000 le 1er juin de chacune des années 1972 à 1986. Il existe certaines restrictions concernant le paiement de dividendes par la Millhaven Fibres Limited en vertu de l'Acte de Fiducie.

6 Passif éventuel

La Compagnie a un passif éventuel de \$653,000 par suite de la garantie d'em-

prunts d'autres compagnies et un autre passif éventuel de \$2,380,000.

7 Régimes de pension

La Compagnie et la plupart de ses filiales offrent des régimes de pension à la majorité de leurs employés. Les cotisations versées par ces compagnies et leurs employés sont détenues en fiducie, selon les termes des régimes.

De l'avis des actuaires conseils, ces fonds combinés aux cotisations des compagnies et de leurs employés sont suffisants pour faire honneur aux obligations éventuelles touchant ces différents régimes.

1 Consolidation

Les comptes des compagnies suivantes
sont compris dans les états consolidés :

Canadian Industries Limited

Filiales :

Chemtech Engineering Company Limited
et la compagnie y rattachée
Chemetics Limited
Jarvis Clark Company Limited
McPhar Geophysics Limited, ses filiales
et la compagnie y rattachée
West African Explosives and Chemicals
Ltd.

Canadian Safety Fuse Company
Limited
Chemtech Engineering Company Limited
et la compagnie y rattachée
Chemetics Limited
Les Produits chimiques Chipman
Limitée
C-1-L Ammunition Inc.
C-1-L International Limited et sa filiale
C-1-L Properties Ltd.
Continental Explosives (Alberta) Limited
et ses filiales
Defence Industries Limited
Jarvis Clark Company Limited
McPhar Geophysics Limited, ses filiales
et la compagnie y rattachée
Millhaven Fibres Limited
Millhaven Investments Limited
West African Explosives and Chemicals
Ltd.

Au cours de l'exercice, la Canadian
Industries Limited a acquis des intérêts
majoritaires dans les compagnies sui-
vantes :
Chemtech Engineering Company Limited
et la compagnie y rattachée
Chemetics Limited
Jarvis Clark Company Limited
McPhar Geophysics Limited, ses filiales
et la compagnie y rattachée
West African Explosives and Chemicals
Ltd.
Dans la consolidation de ses filiales, la
Compagnie a pour politique d'imputer
aux immobilisations consolidées l'excé-
dent du prix d'achat des biens concernés
sur leur valeur comptable nette à la date
de l'acquisition. Cet excédent, y compris
celui relatif aux acquisitions de 1970,
n'est pas considérable par rapport au
montant des immobilisations consolidées.
L'exercice financier de certaines filiales
se termine avant le 31 décembre 1970.
Ces compagnies ont été incluses aux
états financiers consolidés pour leurs
exercices financiers respectifs se termi-
nant en 1970, à l'exception du groupe
McPhar Geophysics acquis en décem-
bre. L'actif et le passif de ce groupe ont
été consolidés, mais ses ventes et ses
bénéfices ont été exclus.

2 Rémunération des membres du
Conseil d'administration et de
la Direction de la Compagnie

La rémunération des quinze administra-
teurs de la Canadian Industries Limited
s'est élevée à \$308,000 (\$380,000 en
1969). La rémunération des treize mem-
bres de la Direction de la Compagnie
s'est élevée à \$627,000 (\$656,000 en
1969, quatorze administrateurs). Trois

3 Stocks

1969	1970	Les stocks sont classés comme suit :
	\$14,757,000	Matières premières
\$15,222,000		Produits en voie de fabrication et
	40,403,000	produits finis
39,530,000	3,315,000	Approvisionnements et fournitures
2,476,000	\$58,475,000	
\$57,228,000		

Passif	1970	1969
Exigibilités		
Emprunts et acceptations bancaires	\$ 13,135,000	\$ 13,659,000
Comptes et effets à payer et frais courus	37,631,000	30,728,000
Impôts fédéral et provinciaux sur le revenu	3,058,000	4,270,000
Dividendes déclarés	1,613,000	2,513,000
	55,437,000	51,170,000
Dettes à long terme (Note 5)	83,585,000	82,450,000
Intérêt des actionnaires minoritaires	14,829,000	13,747,000
Impôts sur le revenu reportés	5,035,000	4,235,000
Avoir des actionnaires		
Capital-actions		
Actions privilégiées, 7½% cumulatif, valeur nominale \$50		
Autorisées et émises	46,500	2,325,000
Actions ordinaires sans valeur nominale		
Autorisées	13,500,000	
Émises	9,794,161	73,866,000
Bénéfices non répartis	54,015,000	51,930,000
	130,206,000	128,121,000
	\$289,092,000	\$279,723,000

Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états.

Actif	1970	1969
Disponibilités		
Encaisse et dépôts portant intérêt	\$ 8,532,000	\$ 7,452,000
Titres négociables, au prix coûtant, (valeur marchande \$878,000; en 1969, \$201,000)	809,000	201,000
Comptes et effet à recevoir	53,230,000	50,663,000
Stocks au moindre du prix coûtant et de la valeur nette réalisable (Note 3)	58,475,000	57,228,000
Frais payés d'avance	2,459,000	1,462,000
	123,505,000	117,006,000
Effet à recevoir échéant après 1971	5,400,000	8,100,000
Immobilisations (Note 4)		
Immeubles et outillage	311,895,000	288,923,000
Moins : amortissement accumulé	164,581,000	145,933,000
	147,314,000	142,990,000
Terrains au prix coûtant	8,315,000	8,125,000
	155,629,000	151,115,000
Escompte et frais non amortis relatifs aux débentures	801,000	879,000
Actions de compagnies associées au prix coûtant	3,757,000	2,623,000
moins les montants radisés		
	\$289,092,000	\$279,723,000

Pour le Conseil d'administration :

E. L. Hamilton
T. D'Arcy Leonard C.B.E., C.R. } Administrateurs

État consolidé des mouvements de trésorerie

pour l'exercice clos le 31 décembre 1970
(avec chiffres correspondants pour 1969)

Fonds de roulement au début de l'exercice	1970	1969
Provenance des fonds		
Fonds provenant de l'exploitation	8,135,000	10,496,000
Bénéfice net de l'exercice sans les postes extraordinaires	19,864,000	21,368,000
Amortissements	800,000	(4,835,000)
Impôts sur le revenu reportés	—	—
Utilisation des fonds		
Dividendes	6,050,000	6,050,000
Achat de terrains, immeubles et outillage	14,798,000	15,018,000
Additions aux immobilisations par suite de l'acquisition de nouvelles filiales en 1970	10,583,000	—
Acquisition d'actions de compagnies associées	1,134,000	525,000
Remboursement sur la dette à long terme	2,297,000	5,000,000
Impôts sur le revenu reportés -	—	—
correction imputable aux exercices antérieurs	—	3,114,000
Total	37,094,000	38,448,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice		
Augmentation du fonds de roulement	2,232,000	8,741,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$68,068,000	\$65,836,000

Les notes aux états financiers
consolidés font partie intégrante de
ces états.

**État consolidé du
revenu et des
bénéfices non répartis**
pour l'exercice clos le 31 décembre 1970
(avec chiffres correspondants pour 1969)

1969

Ventes	\$323,300,000	1,157,000	\$324,199,000
Revenu de placements			595,000

	324,457,000		324,794,000
--	-------------	--	-------------

Coûts et dépenses :

Frais d'exploitation à l'exclusion de l'amortissement	283,705,000		278,897,000
Provision pour amortissement (Note 4)	19,775,000		21,293,000
Intérêt, escompte et frais relatifs à la dette à long terme	4,652,000		4,719,000

	308,132,000		304,909,000
--	-------------	--	-------------

Bénéfice avant provision pour impôts sur le revenu	16,325,000		19,885,000
Provision pour impôts sur le revenu	6,477,000		7,445,000

Bénéfice net, y compris l'intérêt des actionnaires minoritaires	9,848,000		12,440,000
Part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice des filiales	1,713,000		1,944,000

Bénéfice net sans les postes extraordinaires	8,135,000		10,496,000
Postes extraordinaires – net	—		3,082,000

Bénéfice net, y compris les postes extraordinaires	8,135,000		13,578,000
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	51,930,000		44,402,000

Moins : Dividendes	60,065,000		57,980,000
actions privilégiées – 7½%	174,000		174,000
actions ordinaires – 60 cents	5,876,000		5,876,000

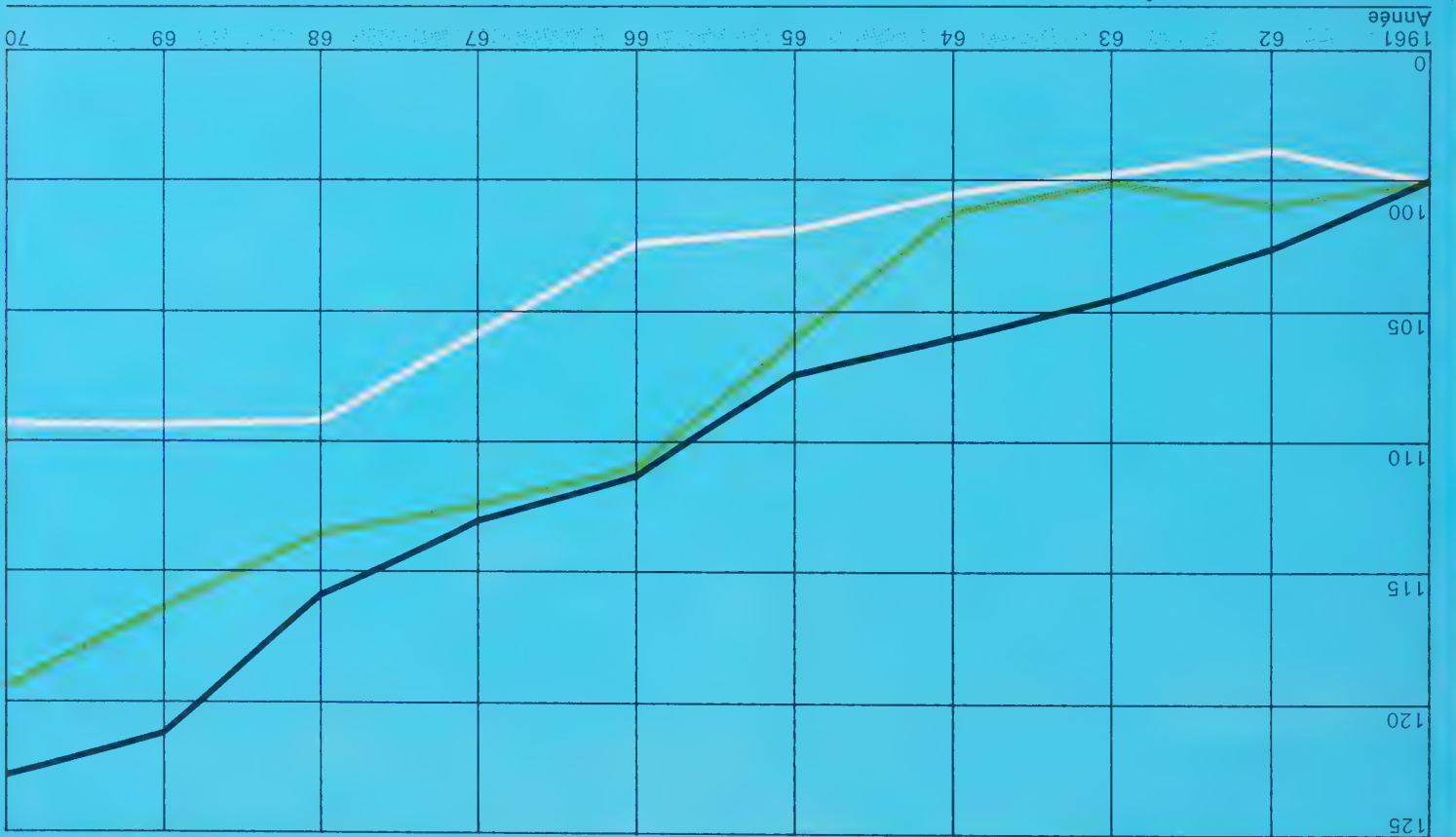
	6,050,000		6,050,000
--	-----------	--	-----------

Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	\$ 54,015,000		\$ 51,930,000
--	---------------	--	---------------

Bénéfice par action ordinaire, après dividendes sur les actions privilégiées	\$.81		\$.81
Sans les postes extraordinaires			

Y compris les postes extraordinaires	\$ 1.37		\$ 1.37
--------------------------------------	---------	--	---------

Les notes aux états financiers
consolidés font partie intégrante de
ces états.



■ Indice général de gros (B.F.S.)²
 ■ Produits chimiques (B.F.S.)²
 ■ CIL³

¹ Les données temporelles sont converties arithmétique sur la base de 1961 = 100.

² Source : B.F.S., "Revue statistique du Canada", des produits exportés, tandis que les indices de produits de l'industrie. Les produits des filiales de la CIL, y compris les fibres textiles, sont omis.

³ L'indice est basé sur l'ensemble particulier de produits manufacturés de la CIL, à l'exclusion des produits exportés, tandis que les indices de produits de l'industrie. Les produits des filiales de la CIL, y compris les fibres textiles, sont omis.

L'entreprise, comme l'individu, a le devoir de se comporter en citoyen conscient et de participer à l'amélioration de la société. La pollution est l'un des domaines les plus évidents où elle peut le faire. L'industrialisation et la concentration démographique dans les régions urbanisées rendent chaque jour plus difficile l'élimination de rebuts de toutes sortes, si bien que la pollution de l'eau, de l'atmosphère et du sol revêt une acuité croissante.

Comme les pouvoirs publics et de nombreux particuliers, la CIL s'en inquiète ; aussi ne néglige-t-elle aucun effort pour détecter les sources possibles de pollution dans ses usines et pour y remédier. La Compagnie emploie ses propres préventeurs, qui collaborent activement avec les pouvoirs publics pour résoudre les problèmes de milieu ambiant.

Les connaissances et l'expérience précieuses que la CIL a accumulées avec les ans lui servent à lutter contre la pollution. De plus, l'une de ses filiales, la Chemetics Limited, offre aux tierces entreprises des services qui vont de la conception à la mise en place, et même parfois à l'exploitation de procédés de traitement des effluents. Beaucoup reste à faire dans ce domaine encore nouveau ; aussi l'activité de la CIL dans la lutte contre la pollution prendra-t-elle sans doute un essor considérable.



exécutif.

En décembre, M. G. S. Roberts a démissionné de son siège au Conseil ainsi que de son poste de vice-président exécutif pour assumer un poste de direction à l'Imperial Chemical Industries Limited. M. Roberts était administrateur depuis janvier 1966. À la même réunion, M. W. J. Mandry a pris sa succession au Conseil ainsi que comme vice-président exécutif.

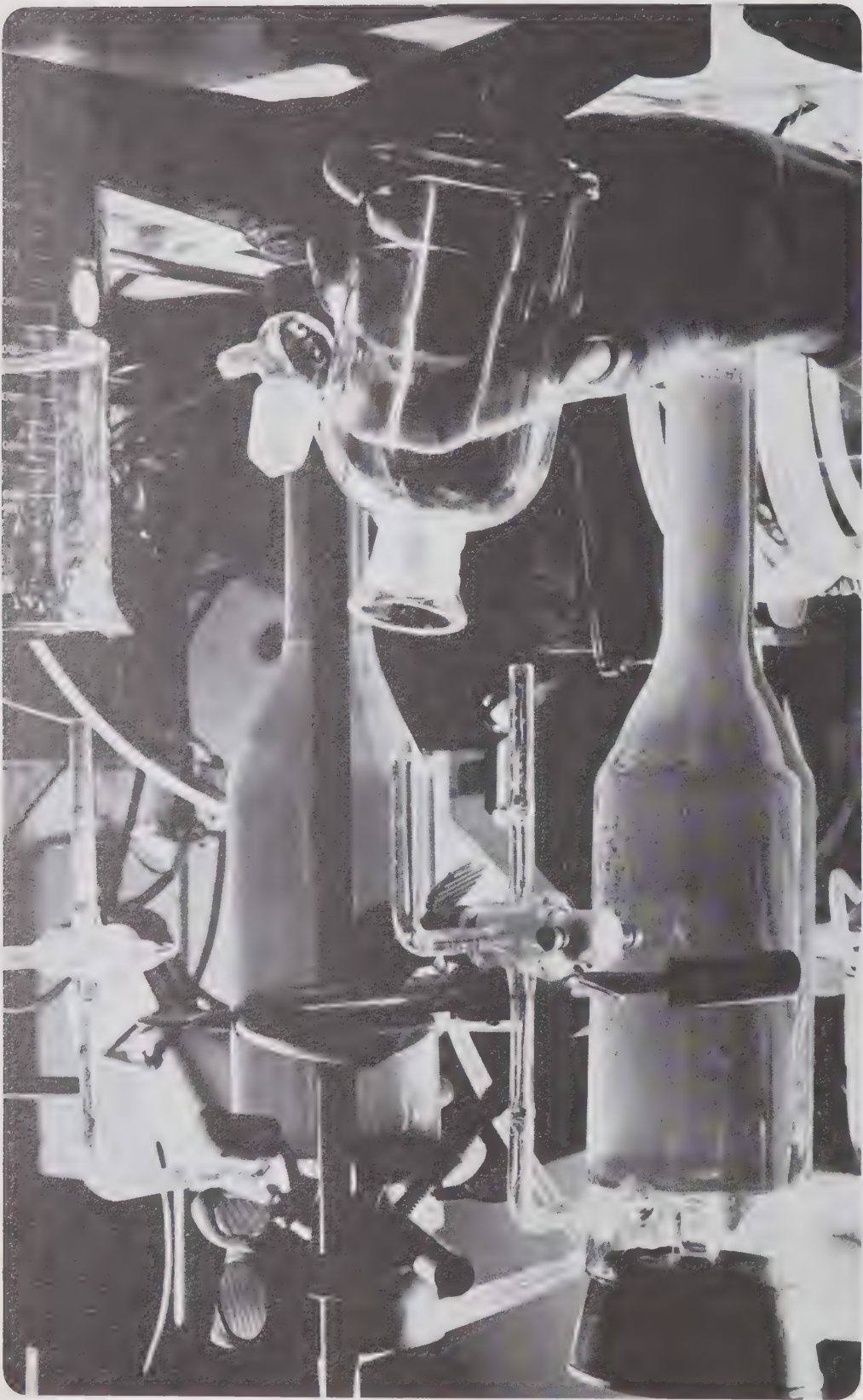
Le 1^{er} janvier 1971, M. Leonard Hynes est devenu président du Conseil d'administration ; M. E. L. Hamilton lui a succédé comme président et chef de la direction de la Compagnie. M. Hynes, administrateur depuis 1954, occupait la présidence de la Compagnie depuis 1962. M. Hamilton, qui siège au Conseil depuis 1955, avait été nommé successivement vice-président en 1956 et vice-président exécutif en 1968.

Le Conseil tient à exprimer sa reconnaissance pour le dévouement et l'enthousiasme avec lesquels le personnel s'est acquitté des nombreuses tâches difficiles qu'a comportées l'exercice écoulé.

En matière de recherche, la Compagnie réoriente actuellement ses efforts pour appuyer sa pénétration dans des domaines nouveaux. Elle attribue une importance très spéciale à l'étude de produits et de services pour l'exploitation des richesses naturelles. Par exemple, un nouveau procédé utilisant de l'oxygène pour blanchir la pâte de bois fait l'objet de travaux techniques de perfectionnement en collaboration avec une compagnie de pâtes et papiers suédoise et une maison d'ingénieurs-conseils. Nous prévoyons que ce procédé pourra être commercialisé dès 1971. La CIL a aussi mis au point un procédé peu coûteux pour fabriquer des xanthates, utilisés dans la concentration des minerais ; ce nouveau procédé offre l'avantage de faciliter la production au voisinage de la mine ou du concentrateur.

L'année nous a apporté, en produits comme en procédés, d'importantes innovations qui ont aidé immédiatement notre activité.

Notre effort de recherche et d'étude technique est complété par des ententes avec l'Imperial Chemical Industries Limited, qui nous fournit un appui technique et commercial pour lancer au Canada les procédés et les produits nouveaux. La Compagnie a ainsi accès aux connaissances techniques d'une entreprise à l'avant-garde de la recherche dans le monde.



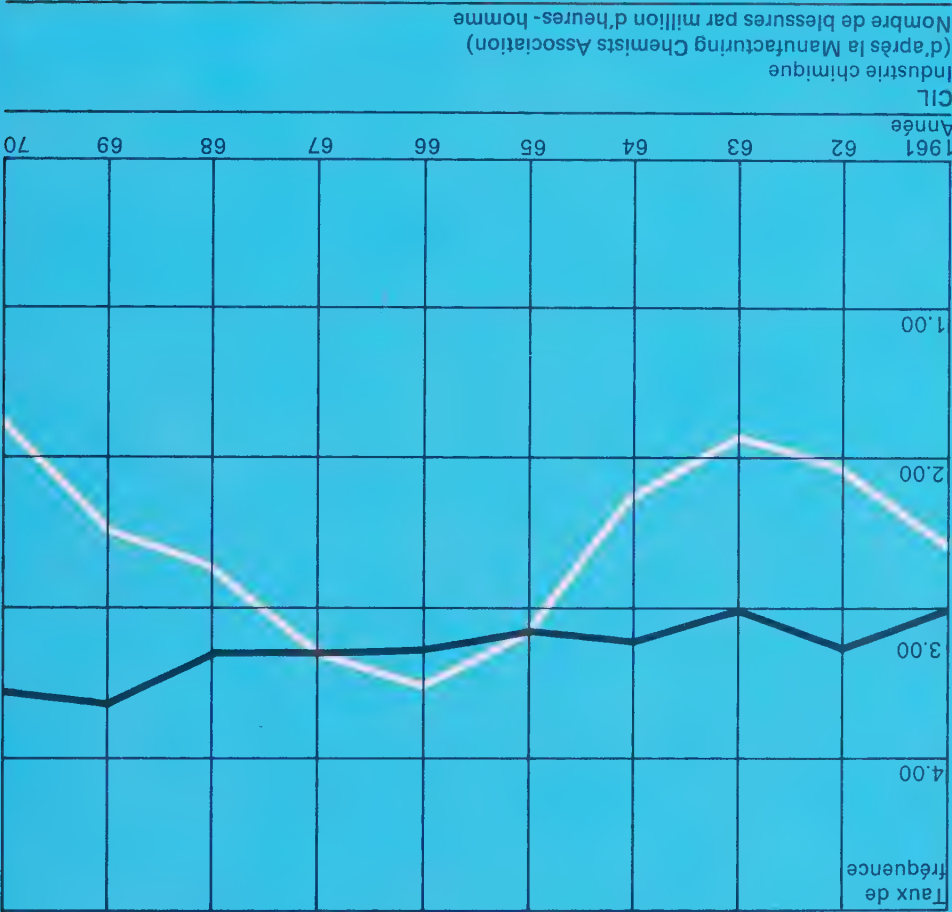


Offrir aux employés de tous les secteurs de la Compagnie l'occasion d'utiliser toutes leurs possibilités, tel est l'un des grands objectifs de la CIL; elle l'a fidèlement poursuivi au cours de l'année écoulée. Pour progresser elle-même, la Compagnie a besoin que progressent ceux qui la servent; aussi maintiendra-t-elle ses efforts pour créer une ambiance propice à l'épanouissement des talents créateurs et des qualités de cadres. À la fin l'année, les effectifs de la CIL et de ses filiales comptaient 9 790 personnes, soit 5 p. cent de moins qu'à la fin de 1969. Neuf conventions collectives régissant environ 50 p. cent des ouvriers ont été négociées en 1970; à la fin de l'année, toutes ces conventions avaient été conclues. Deux établissements du Québec ont été touchés par des grèves.

Les accidents sont, sans aucun doute, lours de conséquences aussi bien pour les travailleurs, auxquels ils occasionnent des souffrances et des difficultés, que pour la Compagnie, pour laquelle ils entraînent un abaissement de la productivité et diverses pertes. Aux yeux de la direction de la CIL, la prévention des accidents revêt une importance primordiale. Aussi les cadres sont-ils tous tenus responsables de la sécurité de leurs subordonnés.

Pendant l'année, des progrès sensibles ont été accomplis dans ce domaine. Les blessures avec suites ont été moins nombreuses qu'en 1969 et la fréquence des accidents corporels a été la plus

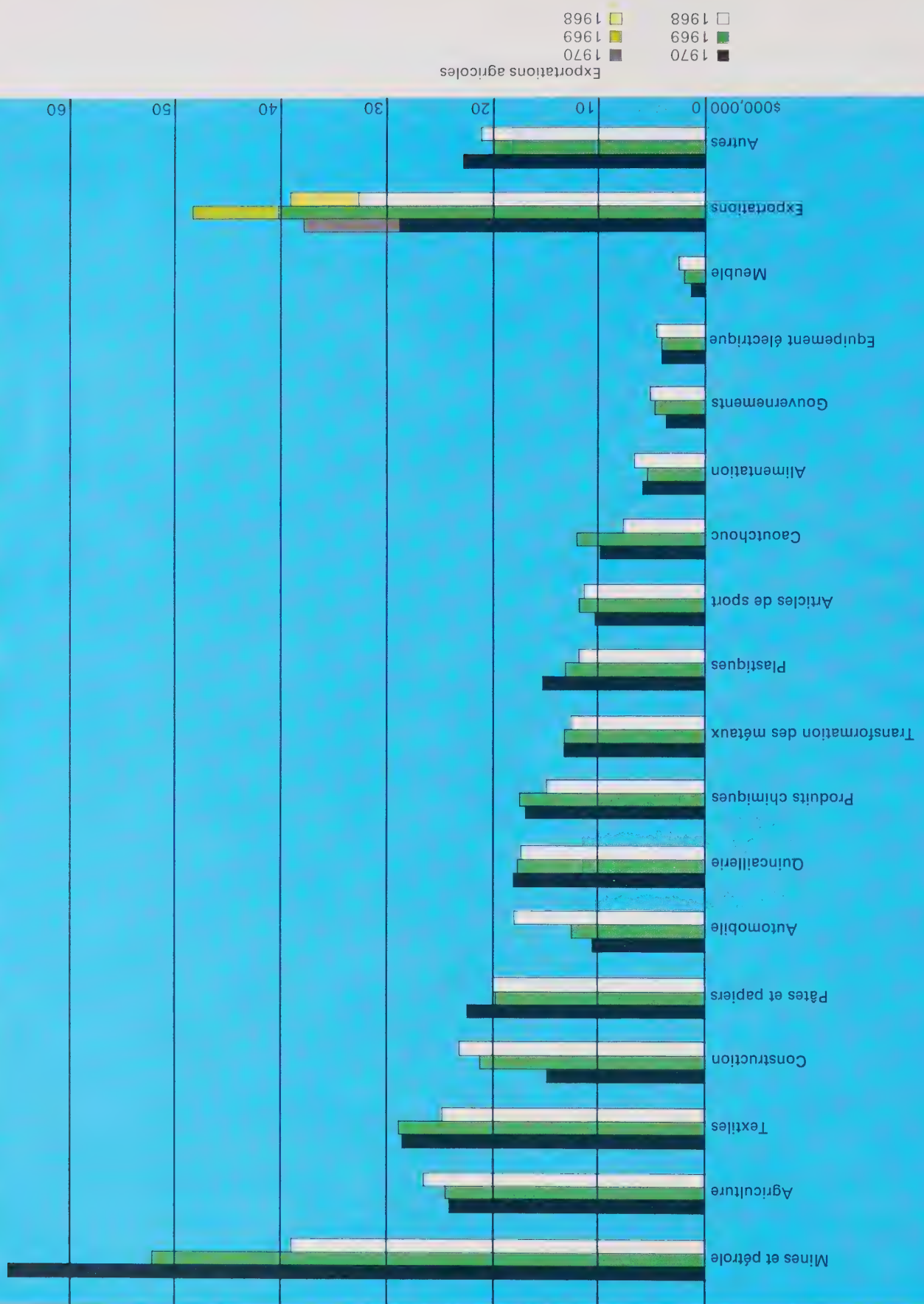
Taux de fréquence des blessures avec suites
Comparaison entre la CIL et
l'industrie chimique (d'après
la Manufacturing Chemists Association)



■ Industrie chimique
□ CIL
* Nombre de blessures par million d'heures-homme
(d'après la Manufacturing Chemists Association)

faible en dix ans. Comme le montre la courbe ci-dessus, la fréquence a régulièrement baissé depuis 1966 et elle a toujours été inférieure à la moyenne établie par le Conseil National de la Sécurité en ce qui concerne l'industrie chimique nord-américaine.

Ventes par secteur industriel
(Exercice clos le 31 décembre 1970)



Exportations agricoles

■ 1970
■ 1969
■ 1968

Secteur Explosifs

Les ventes d'explosifs industriels ont légèrement augmenté par rapport à 1969 grâce à une activité soutenue dans l'industrie minière. De plus en plus, au Canada, on s'efforce d'exploiter les mines à ciel ouvert plutôt que par galeries ; il en est résulté un accroissement rapide des besoins en explosifs peu coûteux, fabriqués sur place et livrés en vrac. En conséquence, la CIL a pour-

suiti vigoureusement l'implantation de petites usines de mélange des explosifs situées au voisinage de telles exploitations. La fermeure, durant l'année, de la petite usine d'explosifs brisants, à Brainerd (Manitoba), répond aussi à cette évolution de la demande.

Le marché des articles de sport a, dans l'ensemble, été plus faible qu'en 1969 et les ventes de munitions de chasse de la CIL et d'équipements de golf de la Campbell Manufacturing Co. Ltd. en ont souffert. La modernisation de l'usine de munitions et de détonateurs, que nous poursuivons depuis plusieurs années, commence à porter fruits au point de vue du rendement.

Les ventes de produits pour la défense s'inscrivant dans le cadre de l'accord Canada - États-Unis sur la défense ont été nettement inférieures à celles de 1969. Nous recherchons activement de nouveaux débouchés pour les produits industriels que nous sommes en mesure de fabriquer.

Secteur Polymères

Nos ventes ont augmenté pour tous les plastiques et particulièrement pour les produits en pellicule de polyéthylène, les pellicules de polypropylène. Comme notre usine d'Edmonton continue à travailler à pleine capacité, nous poursuivons notre étude des possibilités d'extension de notre production de résines polyéthyléniques, mais la conjoncture au Canada, en ce qui concerne l'industrie des matières premières des plastiques, n'est guère propice aux investissements importants.

Pour les pellicules et les emballages, le niveau de la production a été élevé ; la capacité et la productivité des installations ont été considérablement augmentées pendant le deuxième semestre de l'année.

Malgré une augmentation des ventes au détail, le chiffre d'affaires total pour les peintures a fléchi par suite du ralentissement de l'activité chez les utilisateurs industriels, en particulier dans la construction d'automobiles, et à cause de la longue grève de la General Motors of Canada Limited.

L'ouverture, en fin d'année, du nouvel ensemble de fabrication et de distribution de peintures du Centre Vaughan devrait renforcer le secteur des peintures décoratives. L'usine de peintures de Toronto, qui fabriquait des produits de finition depuis 1916, a fermé ses portes dès l'entrée en activité du Centre Vaughan.

Les ventes de la Bapco Paint Ltd. et de la Brandram-Henderson (West Indies) Limited se comparent à celles de 1969.

A la Millhaven Fibres Limited, le chiffre d'affaires a baissé, surtout à cause du bas niveau des prix, du resserrement de la demande pour le nylon, du ralentissement général de l'activité dans la construction automobile, lequel a affecté les ventes de fil pour toile de pneu, et de la grève à la General Motors. Nos ventes de polyester en fil continu ont augmenté au Canada comme à l'étranger. La Millhaven réduira progressivement sa production de nylon destinée aux marchés des tissus pour réaffecter les ateliers ainsi libérés à la fabrication de polyester en fil continu. En effet, la concurrence des produits d'importation et la baisse des prix ont sérieusement entamé la rentabilité du nylon.

Secteur Produits chimiques

Les prix des engrais, qui avaient progressivement baissé en 1968 et 1969 se sont stabilisés puis ont quelque peu remonté en 1970. Nos ventes d'engrais ont légèrement augmenté par rapport à 1969.

engrais.

Notre usine d'ammoniac semble avoir atteint la production la plus élevée jamais réalisée par une usine de même taille en Amérique du Nord. L'amélioration du rendement a permis de réduire sensiblement le prix de revient des pâtes et papiers. La demande d'acide sulfurique s'est accrue, mais les recettes ont diminué à cause de l'effet concurrentiel de la baisse des prix du soufre dans les transactions importantes.

L'abandon progressif de certaines activités et le remplacement d'autres activités à notre usine d'Hamilton, qui a été vendue en 1969, sont en bonne voie. De nouveaux établissements seront prêts ailleurs avant la date prévue pour l'évacuation des lieux. Pendant l'année, nous nous sommes employés à réaliser les études techniques et à trouver les débouchés nécessaires pour l'usine de fabrication d'acide sulfurique par récupération des gaz de raffinerie, que l'on projette de construire pour l'International Nickel Co. of Canada Ltd. à Copper Cliff. Cette usine serait la plus grande du genre dans le monde.

A Copper Cliff également, ainsi qu'à Thompson, au Manitoba, la Compagnie a implanté les deux premières usines canadiennes de xanthates liquides à être construites auprès des utilisateurs. Les xanthates sont des réactifs utilisés par les producteurs de minéraux de base pour concentrer les minerais par flottation.



la gamme déjà vaste de services techniques hautement spécialisés que la CIL offre à l'industrie minière canadienne. Également dans le but de se diversifier par des services aux grandes entreprises d'exploitation des richesses naturelles, non seulement au Canada mais aussi à l'étranger, la Compagnie a fait l'acquisition, vers la fin de l'année, de la McPhar Geophysics Limited, qui est l'un des plus grands fournisseurs mondiaux de services d'exploration et d'instruments géophysiques pour l'industrie minière. Cette entreprise a des clients dans le monde entier; elle possède des filiales aux États-Unis et en Australie, et des sucursales dans de nombreux autres pays.

Nous avons aussi acquis le contrôle de la West African Explosives and Chemicals Limited, qui se propose de satisfaire dans une plus grande mesure les besoins de l'industrie minière en Afrique occidentale. Tout en conservant une participation majoritaire, nous avons offert une option aux citoyens du Libéria pour leur vendre des actions dans cette filiale.

La CIL sait, depuis plusieurs années déjà, que son expérience et ses connaissances techniques en matière de procédés chimiques et de blanchiment de la pâte à papier, ainsi que de lutte à la pollution, constituent un atout très rentable; aussi la Compagnie a-t-elle fondé, dès 1967, en collaboration avec la Chemech Engineering Limited, une nouvelle entreprise appelée Chemetics Limited. En 1970, la CIL a acheté la Chemech, devenant ainsi seule propriétaire de la Chemetics Limited. Ces deux compagnies, qui font des affaires dans le monde entier, s'occupent de concevoir, de réaliser et d'exploiter des établissements de fabrication de produits de blanchiment installés à côté des grandes papeteries utilisatrices, ainsi que de commercialiser des matériels de traitement chimique spécialisés. Leur activité englobe aussi l'élaboration, la conception et la fabrication d'installations anti-pollution pour l'industrie.

Vu l'expansion rapide, depuis quelques années, de l'exploitation minière à ciel ouvert, la Compagnie a conçu des explosifs efficaces peu coûteux et des systèmes de livraison de ces explosifs directement dans les trous de mine. À la fin de 1970, la CIL avait déjà quinze établissements au voisinage d'exploitations minières, dont quatre avaient été installés au cours de l'année; quatre autres sont prévus pour 1971. La Compagnie a de plus mis au point des procédés peu coûteux pour fabriquer à pied d'œuvre des xanthates, composés utilisés pour concentrer les minerais; deux établissements qui emploieront ces procédés sont déjà en chantier.

La chaîne d'Agrocentres, qui a été constituée pour vendre les produits CIL et

renforcer les liens étroits que la Compagnie entretient avec la collectivité agricole de l'est du Canada, s'est considérablement étendue pendant l'année. Les Agrocentres se spécialisent dans la fourniture d'engrais, la diffusion de techniques agricoles et les services divers aux agriculteurs. À la fin de 1970, quarante-huit de ces centres étaient ouverts ou en construction, dont dix depuis moins d'un an. Ce réseau s'étendra encore au cours des prochaines années. Chaque fois que la chose est possible, les Agrocentres sont organisés en participation avec des hommes d'affaires de la région concernée.

Une nouvelle société, l'ICI North America Limited, a été fondée pendant l'exercice pour coordonner l'expansion de la CIL et d'ICI America; elle détient les intérêts d'ICI dans les deux compagnies.

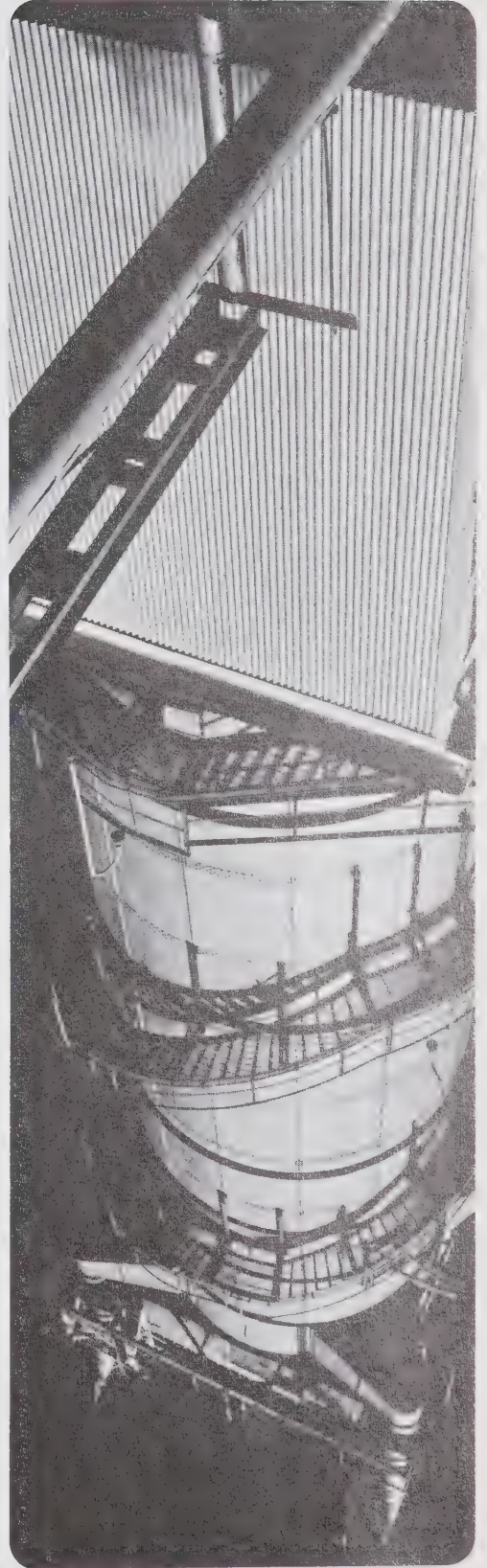
On prévoit que l'activité de l'économie nord-américaine connaîtra un certain regain en 1971. La Compagnie peut espérer une amélioration de sa situation car les mesures de diversification qu'elle a appliquées devraient avoir un effet favorable sur les bénéfices et signifier l'entrée dans une nouvelle période de progrès.

Pour le Conseil d'administration
Le président du Conseil

Leonard Hynes
Leonard Hynes

Le président
E. L. Hamilton
E. L. Hamilton

Montréal, Québec, le 25 mars 1971



La CIL trouve sa clientèle dans un large éventail de secteurs de l'économie canadienne; en 1970, cette dernière a connu un faible taux de croissance, un gonflement des prix de revient et un chômage grandissant. Cette conjoncture défavorable a nettement influé sur nos résultats d'exploitation. Nos ventes, il est vrai, n'ont pas été sensiblement inférieures à celles de 1969, mais nous n'avons pas pu augmenter nos prix suffisamment pour compenser la hausse du coût de la main-d'œuvre, des matières, de l'énergie et des autres services. Ce resserrement des marges bénéficiaires a touché tous nos principaux domaines d'activité, si bien qu'en 1970, le bénéfice net a baissé de 23 p. cent par rapport à celui de l'exercice précédent.

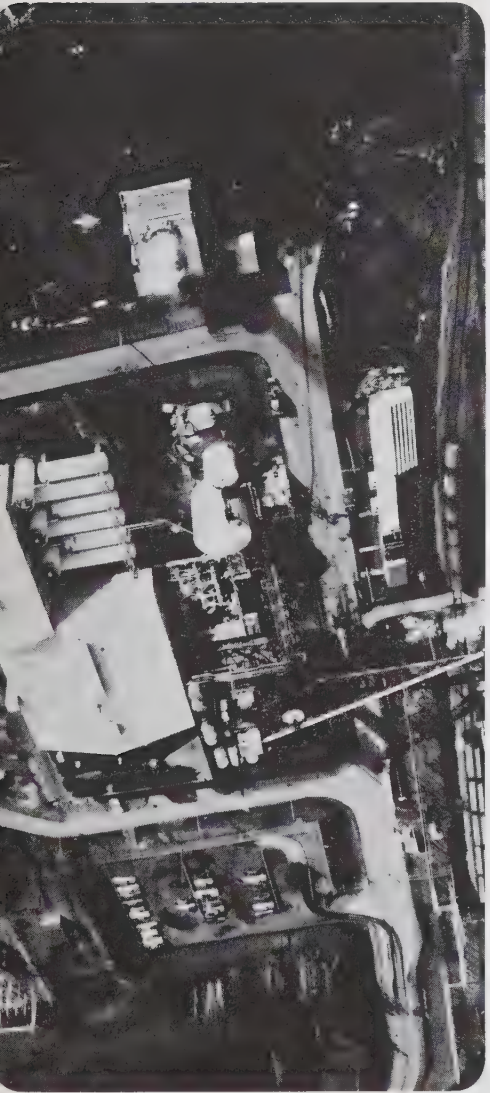
Nous poursuivons avec vigueur nos efforts pour contenir nos prix de revient et accroître notre productivité en améliorant nos procédés de fabrication et nos méthodes de commercialisation. Mais pour contrebalancer l'augmentation de nos dépenses et réaliser des bénéfices raisonnables, une majoration de nos prix de vente s'impose.

Comme l'indiquait notre rapport de l'exercice 1969, nous voulons aussi qu'à tous les échelons, les membres de notre personnel puissent trouver dans leur travail les défis et la satisfaction personnelle dont ils ont besoin pour mettre en valeur tout leur potentiel et ainsi contribuer pleinement à l'efficacité de notre activité sous tous ses aspects.

Grâce aux progrès technologiques, il a été possible de mettre au point, pour la fabrication de plusieurs produits chimiques, des procédés de production à grande échelle qui réduisent les prix de revient en augmentant la capacité de production des usines. Cependant, pour beaucoup de produits chimiques importants, le marché canadien est trop exigü pour absorber toute la production de ces usines; en outre, les droits de douane étant relativement faibles au Canada, le marché national est ouvert à des produits fabriqués à très grande échelle dans d'autres

pays dont le marché intérieur justifie l'existence de super-usines, mais dont la politique commerciale empêche souvent l'entrée des produits canadiens équivalents.

Depuis assez longtemps, la Compagnie a conscience de la nécessité de réduire sa dépendance du marché des produits chimiques courants, qui est devenu plus difficile au Canada. Son programme de diversification s'est considérablement accéléré en 1970. La CIL a acquis la majorité des actions de la Jarvis Clark Company Limited, grosse entreprise de North Bay qui construit et fournit des équipements mécaniques à l'industrie minière. Cette acquisition élargit encore



Canadian Industries Limited

Edifice CIL
630 ouest, boulevard Dorchester
Montréal, Québec

Alistair M. Campbell
Président du Conseil, Sun Life du
Canada, Compagnie d'assurance-vie,
Montréal

W. G. C. Cashford
Imperial Chemical Industries Limited,
Londres, Angleterre

W. B. M. Duncan
Président, ICI North America Limited,
New York

A. G. S. Griffin
Président, Triarch Construction Limited,
Toronto

E. L. Hamilton
Président, Canadian Industries Limited,
Montréal

Leonard Hynes
Président du Conseil, Canadian Industries
Limited, Montréal

Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., C.R.
Administrateur de compagnie, Toronto

Jean-Claude Lessard, S.M.
Président, Conseil canadien
des normes, Montréal

J. A. MacAulay, C.C., C.R.
Associé, Atkins MacAulay &
Thorvaldson, Winnipeg

W. J. Mandry
Vice-président exécutif, Canadian
Industries Limited, Montréal

P. T. Menzies
Vice-président du Conseil, Imperial
Chemical Industries Limited, Londres,
Angleterre

Hon. H. de M. Molson, O.B.E.
Président du Conseil, Les Industries
Molson Limited, Montréal

J. D. Rose
Administrateur, Imperial Chemical
Industries Limited, Londres, Angleterre

Hon. James Sinclair, C.P.
Vice-président du Conseil, Ciments
Canada Lafarge Limited, Vancouver

G. F. Whitby, O.B.E.
Administrateur, Imperial Chemical
Industries Limited, Londres, Angleterre

Président du conseil
Leonard Hynes

Président
E. L. Hamilton

Vice-président exécutif
W. J. Mandry

Vice-présidents

R. D. Bevan
P. A. G. Cameron

H. G. Campbell
D. M. Coyle
S. S. Grimley
C. H. Hantho
D. S. Kirkbride

Secrétaire
B. I. McGreevy

Trésorier
L. A. Wheable

Secrétaire adjoint
L. M. Faibish

Agent d'enregistrement, de transfert et de
paiement de dividendes

Compagnie du Trust National Limited,
Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver

Inscriptions à la Bourse
Montréal, Toronto, Vancouver

Agent d'enregistrement et de transfert
pour les débentures de la Canadian
Industries Limited et pour les obligations
de la Millhaven Fibres Limited

Compagnie Trust Royal
Montréal, Toronto, Winnipeg, Vancouver

Vérificateurs
Touche Ross & Co.

1	Administrateurs, Direction
2	Rapport aux actionnaires
4	Finances
5	Ventes consolidées
5	par secteur d'activité
6	Affectation des bénéfices
6	Exploitation
7	Ventes par secteur
7	industriel
8	Personnel
8	Sécurité du travail
9	Recherche
10	Le combat contre la pollution
10	Administrateurs
11	Indices de prix de vente
12	Etat consolidé du revenu et des
13	bénéfices non répartis
13	Etat consolidé des mouvements
14	de trésorerie
14	Bilan consolidé
16	Notes
18	Rapport des vérificateurs
19	Revue des états consolidés

1969	Ventes	1 022 895 000	\$324,199,000
	Bénéfice avant provision pour impôts	1 100 000 000	\$ 19,885,000
	Bénéfice net sans les postes extraordinaires	1 075 490 000	\$ 10,496,000
	Postes extraordinaires-Gain net		\$ 3,082,000
	Fonds de roulement au 31 décembre	1 33 008 000	\$ 65,836,000
	Dépenses en immobilisations (y compris dépenses pour l'acquisition de nouvelles filiales)	1 27 135 000	\$ 15,018,000
	Actions ordinaires en cours au 31 décembre	9 794 161	
	Bénéfice par action ordinaire sans les postes extraordinaires	1 091	\$ 1,05
	Dividendes par action ordinaire	0 60	\$ 0,60
	Nombre d'actionnaires au 31 décembre :		
	actions ordinaires	2 183	
	actions privilégiées	634	





FROM:
Public Relations
Canadian Industries Limited
P.O. Box 10
Montreal 101, Quebec

FOR:
Selected dailies &
weeklies, financial &
business publications,
press wire services &
financial services

CONTACT:
Alan Pearson
Telephone: 874-3219

FOR RELEASE MORNING EDITION - FRIDAY, MARCH 26, 1971

MONTREAL, March 26, 1971. Diversification has been a significant development in the corporate affairs of Canadian Industries Limited, in 1970, it was revealed in the company's annual report received by shareholders today.

Consolidated sales of CIL and its subsidiaries in 1970, already announced in a preliminary report issued previously this year, were \$323,300,000, a decrease of \$899,000 from the previous year. Net income of \$8,135,000 was equivalent to 81 cents a share compared to \$1.05 a share in 1969, a decline of 23 per cent.

(more)

of Liberia

During the year CIL acquired four companies: first, Jarvis Clark Company of North Bay, Ontario, a leading supplier and manufacturer of mechanical equipment to the mining industry; second, McPhar Geophysics Limited, a Canadian company that operates on an international basis; third, West African Explosives and Chemicals Limited; and fourth, Chemetics Limited, a company CIL formerly owned in partnership with Chemech Engineering Limited.

In conjunction with its diversification program CIL has vigorously pursued new marketing methods that will consolidate its position in all areas of its traditional operations in the chemical field. Examples are: the development of on-site explosives plants; the construction of a chemical production plant in Nova Scotia, adjacent to the two plants it serves. This move is designed to reduce distribution costs. Further, CIL has continued to expand its "Agromart" program for the establishment of distribution centres for fertilizers, farm technology and other farm needs.

